全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

TOUZIDASHI JIANGDE LICAIKE

成为理财高手的45堂必修课

# 投资大师讲的理财课



肖冉/编著

北京工业大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 投资大师讲的理财课

## 成为理财高手的45堂必修课

肖冉/编著



北京工业大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**图书在版编目(CIP)数据**

投资大师讲的理财课/肖冉编著.—北京:北京工业大学出版社,2008.11

ISBN 978-7-5639-2018-1

Ⅰ.投… Ⅱ.肖… Ⅲ.投资—通俗读物 Ⅳ.F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第166255号

**投资大师讲的理财课**

编　　著：肖　冉
责任编辑：杜曼丽
封面设计：大观创意工作室
出版发行：北京工业大学出版社
地　　址：北京市朝阳区平乐园100号
邮政编码：100124
电　　话：010-67391106　010-67392308(传真)
电子信箱：bgdcbsfxb@163.net
承印单位：北京中印联印务有限公司
经销单位：全国各地新华书店
开　　本：680 mm×960 mm　1/16
印　　张：16.5
字　　数：224千字
版　　次：2008年11月第1版
印　　次：2008年11月第1次印刷
标准书号：ISBN 978-7-5639-2018-1
定　　价：26.00元

**版权所有　翻印必究**

**图书如有印装错误,请寄回本社调换**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





# 前言

有句话是这样说的：金钱不是万能的，没有它却是万万不行的。因此，我们拼命挣钱。

有钱的时候没时间，有时间的时候没有钱。这是一种生活的痛苦与无奈，然而，不幸的是，对大多数人来说，这就是事实。

古人在《钱神论》里说："钱之为言泉也，无远不往，无幽不至……钱之所佑，吉无不利……危可使安，死可使活，贵可使贱，生可使杀。"最新的相关统计数据表明，绝大部分的人都为钱所困，只有大约5%的人能真正自由支配自己的财务计划。缺钱花是困扰大多数人生活的一个问题。

你是否曾因为手里的钱不够而放弃一次长途旅游？你是否因无钱为心爱的女友购买首饰而惭愧不已？你是否因为缺钱而从事自己不喜欢的工作？仅仅因为缺钱，我们不得不被束缚在某种我们不喜欢的工作、关系或生活方式中。这就是现实，这就是无奈的生活。缺钱限制了我们的自由，使得我们不能去做自己想做的事情。

是的，每个人都希望自己能够有足够富余的钱，可以享受高质量的生活，所以很多人不甘把自己的钱放入银行不动，面对日益活跃的理财投资市场跃跃欲试。但是理财投资是一门学问，不能盲目进行投资，否则会招致亏损的后果。

怎样让自己成为理财高手？怎样让自己在平时的生活中显示出理财能力？本书就会给你一个详细的答案。

这里没有枯燥难懂的理论知识，有的是一个个意义深远的故事，你



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在读故事的过程中，就能体会理财大师是怎样炼成的，感觉就像与理财大师在进行心灵的沟通，通过一个个在理财过程中经常遇到的问题，向你展示理财大师的智慧。

不是每个人都能成为理财的高手。理财高手是需要从多方面进行培养的。首先要懂得思维决定财富的道理，理财中一定要知道“你可以跑不赢刘翔，但你必须跑赢CPI（居民价格消费指数）”的道理；要善于把握理财技巧，让自己真正品尝到经济增长给我们带来的果实；要想成为理财高手就不能懒惰，懒惰的人只能是第三个仆人，永远发不了大财；想做掌握了80%的财富的那20%的人中的一分子吗？那就要学会理财；要懂得让钱生钱，不要让钱躺在银行里睡大觉。

正确的理财观是决定你能不能成为理财高手的关键。要知道只有你一生理财，财才会理你一生的道理；在理财投资时要清楚收益与风险是一对孪生兄弟，要学会规避风险，实现更大收益；理财要借鉴专家意见，更要依靠自己的判断；千万不要让贪婪使你成为投资的牺牲品；投资要理智，不要做盲目的投资人。

投资要在保证生活质量的前提下进行，投资是要用闲钱进行的，所以，投资之前一定要看看手头的钱留够了吗？生活中要量入为出，别做冤大头；不要刷卡时很是爽爽爽，还钱时却是愁愁愁；永远记住会理财的人借钱的目的是为了挣钱，不是为了花钱；最好能够做资产负债表，对自己的收入支出做到心中有数。

要想让自己的生活过得更宽裕一点，不仅要学会节流，还要学会开源。要知道最大的财富是自己；要为了稳定的收入努力工作；在做好本职工作的前提下要赚点外快；注意把握信息，进行投资坐收渔翁之利。

现在很流行的投资方式就是玩股票，玩股票要慎重，要注意把握其中的技巧。要知道自己买的是股票后面的价值，即公司，不是股票本身；千万不要把鸡蛋放在一个篮子里，要进行分散投资，这样会降低风险；做股票要做到长期持有，分享成长；不要走入投资误区。

基金是“懒人”的最好投资方式，要听取专家的意见，让你的资金得到合理投资；基金的不同种类给你提供更多选择；买基金不是看银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行；基金也有风险，要慎重；要懂得放长线钓大鱼，不要被短期的市场波动影响。

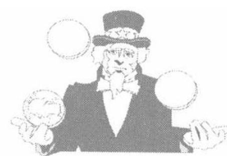
金融衍生品，风险和收益并存，要知道自己究竟能承担多大风险；四两拨千斤的衍生品让你的钱袋鼓起来；商品期货风险大，底子不厚不要伸手；股指期货让你的股票有帮手；权证是让你花钱买个选择权。

房产投资要做好长期规划。要关注国家政策和市场动向，看看房价还会长吗；现在人们对租房和买房哪个更划算产生了极大的兴趣，这里将给你一个满意的回答；买房也是要有策略的，做好自己的买房决策；二手房也要精打细算，要实现最大价值；房贷是不是沉重的壳？这里投资大师会给你答案。

除了投资，理财还有其他含义，要给孩子的教育作好长期规划；要学会税务筹划，保护自己的收益；撑起人生的保护伞——保险；要给自己的退休生活早作打算；财产传承，让后人乘凉。

本书从理财的各个方面进行了阐述与总结，最大的特点就是通过理财大师们的讲解，让你在生动的故事中学到理财知识，掌握理财技巧，培养自己的财商，将自己逐渐打造成为理财高手。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# CONTENTS 目 录

## 理财思维课

——清醒过来，思维决定财富


- 你可以跑不赢刘翔，但你必须跑赢CPI …… 2
- 你怎么没有分享到经济成长的果实 …… 7
- 懒人就是第三个仆人 …… 15
- 你想做“二”还是“八” …… 20
- 钱能生钱，也能生出富人 …… 24


## 理财观念课

——想明白，树立正确的理财观


- 你一生理财，财才能理你一生 …… 32
- 收益与风险是孪生兄弟 …… 37
- 自己动手还是委托专家 …… 41
- 戒贪，财富不是天上馅饼 …… 46
- 别跟风，不做盲目的“群羊” …… 51




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 财富储备课

——作好储备，没有后顾之忧

手头的钱留够了吗 …… 58
量入为出，别做冤大头 …… 63
别被信用卡“卡”住 …… 67
借钱为生钱，别为花钱 …… 72
你做过资产负债表吗 …… 78

## 财富创造课

——不光节流，更要学会开源

最大的财富是你自己 …… 84
为你的稳定收入努力工作 …… 89
多多益善，赚点外快 …… 94
信息就是财富 …… 99
投资，获取收益 …… 104

## 股票投资课

——玩转股票，做价值的投资者

买公司，而不是买股票 …… 112
别把鸡蛋放在一个篮子 …… 117
投资的是价值，不是价格 …… 122
长期持有，分享成长 …… 128
别走入投资的误区 …… 133

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 基金投资课

——专家理财，"懒人"也能成富人


- 你的资金，专家给你打理 …… 142
- 关于基金的不同种类 …… 147
- 买基金，不是选银行 …… 153
- 基金也会跌吗——关于基金的风险 …… 159
- 别折腾，长期持有收益才高 …… 165


## 财富风险课

——金融衍生品，风险和收益并存


- 你到底能承受多大风险 …… 172
- 四两拨千斤的衍生品 …… 176
- 商品期货，底子不厚别伸手 …… 181
- 股指期货，你的股票有帮手 …… 186
- 权证，花钱买个选择权 …… 191


## 房地产投资课

——把握房地产的涨跌规律，作好长期规划


- 房价还会涨吗 …… 198
- 租房更划算吗 …… 200
- 买房决策是这样作出来的 …… 205
- 二手房，精打细算 …… 209
- 房贷，是不是沉重的壳 …… 214






全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 理财技巧课

——除了投资，还要这样理财

关于孩子的教育，你规划好了吗 …… 222
作好税务筹划，保护收益 …… 226
保险，为你的人生撑把保护伞 …… 232
保障退休后的生活 …… 237
财产的传承，后人乘凉 …… 242

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 理财思维课

## ——清醒过来,思维决定财富

每个人都有成为富翁的梦想,因为金钱虽然不是万能的,但是有了金钱我们却可以做很多有意义的事情，让自己的生活过得丰富多彩,更有价值。有了金钱,我们可以在满足了自己的物质享受之外去享受丰富的精神生活,比如旅游,比如去听高雅的演奏会,还可以去帮助那些需要帮助的弱势群体。要想成为一个富翁就要成为理财高手,具有长远的眼光,让自己的财富积少成多。虽然每个人都抱有成为富翁的理想,但是真正能够成为富翁的人还是少数,很大的原因在于人们的思维方式不一样,从而决定了不一样的人生。思维决定财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 你可以跑不赢刘翔，但你必须跑赢CPI

物价，永远是我们进行理财投资的一个风向标。我们要看清楚物价的走势，找到准确的投资方向，抓住理财的最好时机。就像炒股票时，要购买有升值空间的股票一样，要求你有灵活的思维，从市场的定向去判断投资理财的方向。比如你定期储蓄5年，到期后，所得利率收益加保值利息，如果除去通货膨胀部分所剩无几，这就是你没有跑在物价的前面，或者说你根本就没有考虑到物价对投资理财的影响。

有这样一个例子生动地说明了在理财投资的过程中，考虑物价因素是多么重要。

王林、李海、赵华分别花了40万元各买了一套房子，之后又先后卖掉了。

王林卖房子时，当时有25%的贬值率——商品和服务平均降低25%，所以王林卖了30.8万元，比买价降低23%。

李海卖房子时，物价上涨了25%，结果房子卖了49.2万元，比买价高23%。

赵华卖房子时，物价没有变，他卖了32万元，比买价低20%。

在这个过程中，三个人谁做得最好呢？

大多数人可能会认为是李海做得最好，而王林表现最差。为什么？因为大多数人只看到了李海卖的价格最高，而王林卖的价格最低。但是事实上是王林表现最好，因为考虑到通货膨胀的因素，他所得的钱购买力增加了20%，他是唯一再买这样的房子不需要贴钱的人。

这个事例告诉我们，在不同的时期，因为物价的不同，在进行投资理财的时候，一定要考虑到物价因素，考虑到当时的购买力，不能停留在3年前或者5年前的物价水平去思考。

抵御物价上涨，维持自己的财富保值增值的工具有很多，房产、股票、基金、人民币理财产品、黄金……但是对于很多人来说，如何选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



适合自己的理财产品，却是一件颇为头疼的事情。面对一路高涨的物价，到底该做何选择？

"你可以跑不赢刘翔，但你必须跑赢CPI(居民消费价格指数)。"这是最近以来在网上最为流行的话语之一。一时间，似乎什么商品都在涨价，大到房产，小到猪肉、鸡蛋，虽然我们的名义工资收入没有变化，但实际的购买力却在下降。跟上物价上涨的步伐，合理进行理财投资，已经成为很多人亟待解决的问题。

案例一：

"我现在收入不低，可支出更多，上了两年班，基本没有积蓄。"看着房价一个劲地上涨，小许着急了。今年25岁的小许，两年前毕业来省城工作，目前和女友均在企业单位工作，月收入合计在6 000元左右。两人目前租房，每月房租800元，其他开支每月还需2 000元左右。两人共有资金6万元左右，其中4万元为银行存款，2万元年初投入股市，目前收益尚可。两人单位"三险一金"均齐全，没有购买诸如重大疾病、意外伤害之类的商业保险。

小许原先计划某年购房结婚，但如今首付款还没有攒齐，这让他对自己的理财方式产生了怀疑。"把钱存在银行里，收益实在太低，而股市风险又太大。"究竟该选择什么样的理财产品呢？小许很迷茫。

许多刚刚进入社会开始为事业打拼的年轻人，由于参加工作时间不长，无论是财富存量还是个人事业均处于初级阶段。这类人群的理财特点是勇于承担风险，理财目标集中，理财风格相对激进。虽然衣食不愁，但越来越高的房价还是让他们感受到不少的压力。

理财专家提示，小许近期的理财目标应该是尽快实现购房梦想，同时逐步完善保险保障体系，并开出了理财处方：

第一，建立保障体系，解除后顾之忧。每月拿出收入的2%购买保险，主要是意外伤害险和重大疾病险。

第二，合理调配现有资产。4万元存款首先拿出1万元建立紧急预备金，这是保证正常生活的基石，可采用流动性较强的货币或者债券基金的形式，一年的收益率也在5%左右。其余建议投入资本市场，除了2万元





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



继续炒股外，另外3万元考虑买一些偏股型基金，目前收益都不错。

第三，每月盈余的强制储蓄计划。3 000元左右的月盈余，建议通过基金定投进行强制储蓄，提高利用率。

相信按照这样的方式，不久就可以攒够房屋的首付款，理财投资也将走上正轨。

案例二：

刘先生今年32岁，某事业单位的普通员工，与妻子月收入合计5 000元左右，目前有一套住房，每月需付按揭贷款1 000多元。两个人目前还有储蓄5万元左右，夫妻二人均有齐全的商业保险。

因为孩子的出生，刘先生最近显得手忙脚乱，尤其是在钱的问题上，让他和妻子总感到捉襟见肘。“保姆费、奶粉费还有其他费用都在一个劲地涨，孩子每月开支就快2 000多元了。”刘先生抱怨道。刘先生和妻子并没有其他收入，他希望在目前情况下，通过合理理财来改善目前的财务状况。

近两年是结婚、生子的高峰期，许多年龄在28~32岁之间的年轻爸爸妈妈都遇到了类似的问题：“奶粉钱”越来越贵、未来子女的教育费也在不断上涨，面临子女养育和教育费用的高涨，又想不使自己的生活水平下降，他们也需要通过理财来解决问题。刘先生的状况属于青年父母型的，他们的主要目标应该是在保障原先生活水平的基础上增加资金收入。

理财专家提示，刘先生近期理财目标应该是，在物价上涨的情况下，维持并提高现有生活水平，增加财富积累；同时，开始为小孩筹备必要的教育生活储蓄基金。

第一，丰富自己的理财投资知识，学会通过资本市场提高理财收入。

第二，做好存量和增量资本的配置。存量资本五五开，50%做银行的保本理财，50%投资偏股型基金，有条件的考虑直接投资股票。增量资金除了必要的生活储备金的积蓄（考虑货币或债券基金），其余主要是建立教育基金，稳健型的基金定投是不错的选择。

案例三：

今年50岁的黄女士和丈夫都是省城一家私营企业的管理人员，夫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



妇二人月收入共1万多元，而且儿子已经参加工作并独立生活。

现在黄女士夫妇拥有两套房子，其中一套自住，另外一套出租，每月租金收入700元。黄女士夫妇月支出4 000元左右。

除了房子和银行存款，他们的理财方式主要是买了很多保险产品，之所以买了这些保险产品，主要是因为有不少保险公司的朋友为了完成业务，请他们帮忙来买，于是黄女士就“糊里糊涂”买了不少品种。

虽然保险也是不错的理财方式，但是物价一路上涨，黄女士以前购买的一部分固定利率险种甚至不如储蓄利率高。

感觉物价贵，甚至觉得钱“不值钱”了，不仅仅是普通老百姓的感受，其实也会传导到手头宽裕的家庭。有的理财人士就指出，有钱人如果不好好打理自己的钱，一旦出现严重的通货膨胀，看着自己的积蓄在缩水，那么就会“坐吃山空”。

理财分析师提示，按照黄女士风险偏好较低的特点，应该按照以下方案理财：

首先，在她的家庭投资组合中，对黄金的投资应该占20%，因为金价的走势长期来说还是看涨的，而且黄金市场没有大的机构控盘，比较透明。与股票相比较，黄金涨势缓慢，走势相对稳健，如果想获得暴利则比较困难。但黄金本身就是货币，变现功能好，而且可以及时流通，投资者持有的风险相对较小。

其次，选择一些大蓝筹的股票，在相对合适的价格介入，以长期或定投方式买进。不失为财产保值、增值的一个渠道。

最后，选择一只适合自己的基金进行定投。例如，每月可以将房子的租金收入700元定投到某个基金里去。

现在物价上涨，人们总是希望能有比较好的方法让自己的资金保值。有几种方法可以应对物价上涨，实现资金的保值。

第一类是保守型：多守少攻。

保守型的理财者，可以选择传统的银行储蓄、国债、债券、银行理财投资产品、银行类的QDII基金等投资渠道。这些投资渠道每年的收益率多在3%~4%，风险极低。

中国人民银行公布自2007年12月21日起，银行一年期整存整取每





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年利率为4.14%，基本能够抵消物价指数上涨带来的影响。银行储蓄利率相对于其他投资渠道收益率不高，但它是近乎无风险的投资。比较适合对投资风险预期偏低或年纪较大的理财人群。

债券方面，国债中的记账式债券也是相对灵活、稳妥的投资渠道。记账式债券随时可以交易，面值随市场供求等影响而波动，收益率也受市场影响，可能高过储蓄投资，但需要承担的投资风险不高。企业债的投资回报率相对较高，但风险也相应提高。

银行推出的一些稳妥的理财投资产品，也适合保守型的投资者。如建设银行的“利得盈”，是主要投资大型国有建设项目的理财产品，收益也比较稳定，在3%~4%，风险可控性较强。

第二类是中庸型：既守也攻。

能够承担一定风险的理财者，可以选择基金产品和保险产品。基金产品和保险产品都是长期投资类型的产品，相对保守型的投资渠道，它的收益率较高，风险也相应较大。

经调查，基金投资回报率较高，2007年在披露净值的343只偏股型基金当中，半年回报率超过50%的就高达228只，超过70%的则有84只。

有理财者建议，可以将基金作累积长线投资，每月固定投资一定数额的基金，长时间、不同时段的投资就能充分享受股市成长周期的收益，并降低投资风险。不过现在也有部分投资者拿基金当股票，短炒基金，这偏离了基金投资的本意。

业内人士建议，刚成家的年轻人士，可以考虑投资股票型基金，此种基金的特点是长期回报率较高，但与此同时波动也会较大，比较适合作教育基金投资。既要照顾父母，又要供下一代读书的“夹心一族”人士，可以更多关注平衡型基金。此种基金的特点是平衡有余，激进不足，比较适合夹心族的中庸投资之道，在追求稳健增长的回报率的同时，尽可能降低风险。退休一族购买债券型基金或货币市场基金比较适合，此类基金最大的特点就是收益稳定，低风险。

保险类的投资产品，承担的风险要比储蓄等理财产品略高，而且每年要支付一定的账户管理费用。保险类的投资产品也有偏重保障型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





的,在保障健康的同时,尽量抵御物价上涨的风险。不过保险类产品投资风险的高低,要看产品品种和保险公司采取的投资渠道。

第三类是冒险型:攻多守少。

股票、股票型基金、黄金、外汇、权证、期货等投资渠道,收益率高的同时,风险也非常高。这种投资适合冒险型的投资者,这类投资者希望在短期内得到较高的获利。

股市总是有很大的风险,股民就像坐过山车一样,经历了暴涨和急跌的整个过程。和股市同坐一条船的股票型基金也受股市的影响,风险也比较高。

黄金、外汇投资受国际市场的影响十分明显。黄金属于国际货币,若从较长一段时间的行情看,其波动幅度比较大,投资风险也比较高。外汇投资则存在汇率的风险。

权证是一种权利凭证,权证持有人享有在未来的某个时间以某种价格买入或卖出标的股票的权利,这种权利要在特定时间内执行,否则将作废撤销。权证投资具有高风险、高杠杆的特点。

期货交易同样具有“以小搏大”的高杠杆特点,短期可能获得高回报,也有“连裤子也输掉”的高风险。

对于冒险型的投资者,在追求高回报的同时,也需要作一些稳妥型的投资为基本保障,以备投资遭遇高风险之需。

物价上涨,让人们对理财投资产生了更大的需求,都希望能够找到一种让自己的资金保值增值的方法,方法很多,各有各的特点,要根据自己的收入情况和理财态度,慎重选择适合自己的理财方式,切不可盲目地进行投资,否则只能是哑巴吃黄连。



## 你怎么没有分享到经济成长的果实

是不是还在羡慕别人怎么那么有钱?是不是觉得有钱人会越来越有钱,因为他们可以进行投资?是不是总觉得自己就有点小钱怎么也





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不可能发大财？其实你错了，经济发展这么快，社会的发展让有钱人越来越多，为什么你就没有分享到经济成长的果实呢？从现在开始学习理财投资吧！让自己手中的钱由少变多，起码能够在物价上涨的时候保证自己的购买力不下降，这不是件很好的事情吗？

千万不要以为小钱就不能进行投资理财，只要掌握了一定的理财技巧就可以让自己手头的钱变得越来越宽裕。

首先要走出理财的三大误区：第一是认为理财是有钱人的事情，小钱不用打理，也不值得打理，这是大部分人的想法；第二是对很多理财产品存在偏见，认为某些理财方式是骗人的；第三就是不能正视风险，风险与收益往往是密不可分的。走出理财的三大误区才能正确地认识理财的意义，才能更有效地进行理财。

一天，一位理财师在作理财演讲，发现听众中有一位中年男子满面愁容，在人群中特别显眼。一群人围着理财师咨询各种问题，可那位男子远远站着不敢靠近。等人走得差不多了，他才怯生生地走过来。拿着很破旧的包，穿着非常旧的鞋。他介绍了自己的收入状况，说他一个人带着孩子生活，一个月最多只能剩下几百块钱，根本没财可理。

理财师说，法律从来没有规定钱少就不能理财。越是钱少越应当及早规划。那位男子不是没有钱，而是资金不足。这可决不能难倒自己。完全可以通过正确的消费安排和坚持储蓄来筹集。如果坚持每月存300元钱，并用这些钱作长期投资，如果年收益率在10%左右，那么30年之后将变成655 000元。

那位男子犯了一个错误，认为理财是有钱人的游戏。实际上并不是这样，理财关系到生活各个方面，可以在各方面显示出自己的理财能力，让自己的生活过得更宽裕，更富裕。

今年35岁的方女士可以算是优秀的“家庭财务官”了，在理财方面，她一直坚持谨慎、理性的投资，目前家庭财务在方女士的巧手打理下，正朝着年增长20%~30%的目标不断前进。

在理财方面，方女士曾经走过一段艰难的日子。那是在她新婚时期，方女士和先生由于手头拮据，只能住在出租房。“在作买房和生孩子的选择时，我选择了前者，”方女士说道。结婚4年后，他们终于攒够

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





钱买房,住进新房后,方女士也生下了自己的宝贝孩子。“那时,我们算是晚育了,不过经济条件不允许,也只能这样。”

现在,方女士和先生的收入都基本稳定,双方家庭负担不重,积蓄也比较充实。方女士在打理家庭财务时,不仅适当地进行投资,同时也考虑了一家人的保障问题。她先是为自己和先生购买了重大疾病险和人身事故赔付险,以保障他们一旦发生意外,孩子的生活教育能有保障。其次,她还给自己另外购买了住院医疗险,给先生购买了意外险,给孩子购买了返还型的分红险,为孩子建立了安全保障系统。

在投资方面,方女士倾向于股票投资。“我从不炒黑马股、题材股,一般都是购买一些分红比较慷慨的优质股,如果股票上涨达到我的收益预期就卖掉,如果不行我就拿着等它分红。”从1997年开始投资股市以来,方女士以自己独特的投资方法,不仅没有亏钱,还获得了可观的收益。

看着经济发展势头越来越好,方女士现在也开始谨慎地投资一些商铺,不过,这方面投资回报较低,方女士只是小作尝试。

方女士的例子是不是能给你一些启示呢？只要善于理财,就算不是很有钱,也可以让自己的生活变得越来越红火,真正体会到经济增长带来的果实。所以,一定要转变自己的观念,从现在开始为自己进行一个理财计划,让自己尽快成为理财高手。

树立了正确的理财观念,更为重要的问题就是怎样才能掌握理财的技巧。理财是一门学问,是需要学习的,但是只要掌握了技巧,成为理财高手也不是件困难的事。面对银行、保险、股票、基金、债券、外汇等众多的投资渠道,我们可以根据自己的情况制订自己的理财计划,而且,还可以依靠专业人士的帮助。总之,只要认真分析,总能找到适合自己的投资理财方式。

凡事预则立,不预则废。理财也不例外,进行投资理财之前要有一个明确的计划。摩根斯坦利资产管理公司的苏珊·赫什曼说:“人们犯的最大错误是没有方向,不知道要实现什么目标。”如果没有明确的目标,自己的情绪很可能会随着每天的股市的涨幅而起起落落,这是一种煎熬,与理财的初衷就相去甚远了,但是如果有理财目标的话,就可





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以很理性地面对市场的变化。

每个人都有自己不同的目标，假如你想要去欧洲旅游一番，而一些家庭想要买一部车，但是这些都只是一个模糊的想法而已。你究竟想要去哪几个国家？要旅行多久？住什么样的地方？……这些都是问题。不一样的计划需要的金钱也不一样。因此，应该把自己或者家庭的愿望转化成一个数字，一个明确而具体的理财目标。

把自己或者是家庭的愿望一个个都列举出来，画掉一些根本不可能实现的想法，把自己的可行性目标列举出来。

目标要具有时效性，还要有一个可以检验的标准，例如，我想在两年的时间内买一部奥迪A6，这个目标的时效性就是两年的期限，检验的标准当然就是赚的钱和一辆奥迪A6的标价比较。

还有一点，我们投资理财得到的回报都是金钱而不是我们想要的房子、汽车，所以，有了确定的目标还是不够的，接下来的事情就是要把我们的目标进行金钱的换算。在换算之前，要把自己的目标确定化，模糊的目标不能量化。比如说，你想要买一辆汽车，那么你就要具体化你的汽车了，要考虑买什么牌子的，要什么性能的，耗油量等因素，把这些都确定了之后，你就可以把你的目标换算成金钱了，总的金额算出来那就是你的目标。

有时候，你确定的目标要经过很长时间才能实现，这个时候，最好的办法就是把目标分解成几个阶段，设定小目标，把近期能够完成的小目标换算出来，尽快去制订计划，找到恰当的理财方式去实现，只要一个一个阶段的小目标实现了，那么距离自己的总目标就一步一步地接近了。

同时，理财目标的确立必须与家庭的经济状况与风险承受能力相适应，才能确保目标的可行性。确立了阶段性的理财目标之后，理财活动才能有条不紊地进行。

有了理财目标，还要对个人或者是家庭进行资产评估。评估的目的就是要对家庭的收入、资产等做到心中有数，有利于选择理财方向和确定投资的项目。

家庭资产是指家庭成员所共同合法拥有的全部现金、实物、投资、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债权债务等，以货币进行量化之后的净值。信誉、学识、社会地位等无形的东西，虽然也属于财富的一种，但无法对其以货币进行量化，所以在理财活动中，不将其归纳为资产的范畴。

资产是您拥有的财富，包括以下几方面：

固定资产为店铺、汽车、家具、收藏品等；

流动资产为现金、外币、债券、股票等；

投资资产为住宅、黄金、珠宝、公积金等。

负债是您应偿还的债务，包括两方面：

长期负债为按揭还贷、汽车分期付款等；

短期借款。

将以上所列举的项目以货币进行量化之后，用资产合计数减去负债合计数，得出的净值就是家庭实际资产总额。

理财还要确定自己的投资期限。理财目标有短期、中期和长期之分，所以不同的理财目标会决定不同的投资期限，而投资期限的不同，又会决定不同的风险水平，因此，在进行资产评估的时候就要注意到这些。

接下来的步骤就是要对家庭的正常收支进行一个详细划分，以便计算家庭每个月的结余情况，方便对资产的增长进行计算。

家庭收入是扣除应交纳的税款之后的纯收入，一般来讲分为以下几个类别：

常规收入(工资、奖金、补助、福利等)；

经营收入(房租、佣金等)；

投资收入(股票、基金、债券等)；

偶然收入(彩票等)。

家庭支出是所有以现金或信用卡等方式支付的货币总额，一般来讲分为以下几个类别：

日常支出(饮食、服装、水电、交通、通信、赡养等)；

投资支出(股票、基金、外汇、债券、存款、保险等)；

意外支出(医疗、赔偿等)；

消费支出(旅游、保健、购物等)。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这些是一般家庭具有的收支，肯定是不全面的，应根据每个人和家庭的实际情况来计算。

当确定了自己的目标和投资期限，把自己及家庭的收支情况、资产情况确定之后，剩下最重要的就是对理财方案的决策了。例如，为了买房，您选择在某段时间内储蓄多少钱，或是在某段时间内投资某个生意获得较理想的回报。也就是说在考虑了所有重要的因素之后，就需要一个可行性方案来操作。一个正确的方案会让你的财富源源不断地增加，但是如果投资失误的话，那投资的资本就会被吞噬了，所以在抉择的时候一定要仔细、小心。

对于家庭理财来说，通常投资的主要目的是为了使家庭资产保值增值，并实现包括购房、支付子女大学教育费用或退休后生活需要等各种家庭财务目标。为了实现这些目标，任何投资者都希望自己的投资能获得最大的回报，但较高的收益往往伴随着较高的风险。而通过构建恰当的投资组合，可以分散或减少风险，从而实现一定风险水平下的收益最大化。

投资人的风险承受力是考虑所有投资问题的出发点，根据不同的投资人，会有不同的投资风格，大致可分为以下几类：

风险型投资者，愿意接受高风险以期获得高回报；

普通型投资者，愿意接受正常的投资风险以期获得高于一般标准的回报；

保守型投资者，几乎不愿意承担风险，这种投资者选择的投资方式一般是银行储蓄，一般只愿选择储蓄投资方式。

低风险金融投资，产品包括储蓄、国债、人民币理财产品等；

中等风险金融投资，产品包括信托、开放式基金、外汇理财产品等；

高风险、高收益金融投资，产品包括股票、个人外汇买卖、期货、房地产、黄金及收藏品等。

风险承受能力的判定标准有两个，一个是家庭财务状况，另一个是心理承受能力。根据对风险的承受能力，可以选择不同的投资方式和投资项目。

不合理的投资组合可能带来不必要的损失。因此如果个人不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





确定选择哪种组合,可以寻求理财顾问的帮助,结合你的实际情况进行调整,以避免损失,增加收益。事实上,个人理财规划的真谛就是要通过合理的规划、管理财富来达到人生目标。看看下面这个典型的例子。

刘先生是成都某房地产公司的员工,月纯收入2 500元左右,算上其他收入,每年可以挣到5万元。现存款近1万元,没有固定资产,女朋友月收入近1 000元,现与女朋友租了一套房屋居住,月租金200元,想在近3年内买房并准备与女朋友结婚。

理财目标:3年内买一个小户型,并且筹集结婚礼金,按照成都的标准要15万~17万元。

理财方案:

将刘先生的收入全部存下来,生活费用和房租等全部由女朋友的工资支出。那么,3年以后他手中的总收入将可以达到16万元,但是手中的现金需要靠理财来保值增值。

按照上述规划,3年之后,刘先生及其女朋友将会拥有一套属于自己的小户型。接下来,专业理财人士再给刘先生谋划婚礼准备金。

第一年计划如下。

年初:手中资金1万元,购买股票型基金,预期年收益率8%,全年收益800元。

年末:将工资及其他收入逐月买入货币市场基金,全年5万元的平均年收益预计为1%,全年收益50 000元×1%=500元。

第一年总收益:500+800=1 300元。

第二年计划如下。

年初:手中资金6万元,购买股票型基金,预期年收益率为6%,全年收益3 600元。

年末:进一步买入货币市场基金,预计5万元的收益为500元。

第二年总收益:500+3 600=4 100元。

第三年计划如下。

年初:手中资金11万元,由于要考虑买房,出于稳健考虑购买配置型基金,预期年收益率为5%,全年收益约为11万元×5%=5 500元。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年末:买入货币基金,预期收益500元。

第三年总收益:5 500+500=6 000元。

3年下来,也有11 400元的收益可以作为筹备婚礼的资金,这样刘先生和女朋友不但可以买到房子,还可以顺利结婚。

由此可以看到,必须合理地选择自己的投资方向,理财时多征求意见,分析自己的情况,才可以避免损失,使自己的生活富裕些。

通过对家庭资产的评估,收支项目的制定,投资项目确定后,可以筹集家庭资产中可用于投资的资金。我们知道,有时候,而且是很多人的大多数时候,投资时可能自己的资金不够,因此,还可以通过举债方式筹集,当然,举债的额度必须在可以承受的范围之内。

借贷的方式很多,比如通过亲友,或者通过银行贷款,等等。借贷的金额可根据你的现阶段财务状况、期望年度收益、投资项目的需求等几方面进行综合评定。借贷过程中需注意两个方面,一方面是注意借贷的合法性,理财不同于投机,所以保证经济往来对象的可靠性是很必要的;另一方面是贷款资金的投资收益应大于利息收益,否则借贷就没有意义,反而会浪费时间和精力。

我们在进行投资的时候,要保持一个清醒的头脑,不要被市场的暂时变化影响到自己的判断。香港首富李嘉诚在谈到投资时说,我们历来只作长线投资。如果出售一部分业务可以改善我们的战略地位,我们会考虑这一步骤。除了考虑获取合理的利润以外,更重要的是在取得利润之后, 能否在相同的经营领域中让我们的投资更上一层楼。好景时不过分乐观,不景气时不过度悲观,这一直是我们的原则。在衰退时期,我们总会大量投资。我们主要的衡量标准是,从长远角度看这项资产是否有赢利潜力,而不是该项资产当时是否便宜,或者是否有人对它感兴趣。我们的主张从来都是稳中求进。在一个激进的时代,最重要的是保持清醒的判断能力。

李嘉诚指出,投资理财者必须了解理财活动是“马拉松竞赛”,而非“百米冲刺”,比的是耐力而不是爆发力。要想投资理财致富,你必须经过一段相当漫长时间的等待,才可以看出结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 懒人就是第三个仆人

勤劳是创造运气和财富的真正秘诀，这个秘诀对任何人都简单有效，无一例外。坚持这一信念既能解救自己于苦难之中，更能成就自己的精彩人生。

对于勤劳的人，造物主总是给他最高的荣誉和奖赏，而那些懒惰的人，造物主不会给他们任何礼物。勤劳与努力是一个人想要发财必须具备的品质，努力了并不一定就能发财，但是如果没有努力就一定不会发财。

很久以前，一个主人要出门远行，临行前，他把仆人们叫到一起并把财产委托他们保管。依据他们每个人的能力，他给了第一个仆人10两银子，第二个仆人5两银子，第三个仆人2两银子。保管10两银子的仆人用它做买卖，赚到了10两银子。同样，保管5两银子的仆人也赚到了5两银子。但是，保管2两银子的仆人把它埋在了土里。

过了很长一段时间，主人回来了。第一个仆人掏出另外10两银子来，主人说："做得好！你是一个非常自信的人。我会让你掌管更多的事情。现在就去享受你的奖赏吧。"

第二个仆人掏出另外的5两银子来，主人也夸奖并奖赏了他。

最后，第三个仆人来了，他说："主人，我害怕丢钱，把钱埋在了地下。"主人回答道："懒人！你该把钱存到银行里，以便我回来时能拿到利息。哼，多劳多得，你尽管没丢钱，我却什么奖赏都不会给你。"

第三个仆人的确是个懒人，他不知道把银子拿去做买卖，竟然也不知道将其存入银行，这样既安全又能得到利息。这个故事就是告诉我们，懒惰的人永远不能成为有钱人，只有那些善于思考的人，愿意行动的人才会让自己手里的1块钱变成10块钱，进而变成更多的钱。要想成为理财高手，也必须克服自己的懒惰心理，不能安于现状，要懂得去投资。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



懒惰的人会抱怨自己的贫穷，但是很少从自身找原因，往往会抱怨命运的不公平，抱怨自己没有别人那么好的机会，却很少去看别人是怎样做的，要发财不是把钱埋在土里就可以的，必须要拿着钱去做些什么才有发财的可能；聪明的人，往往就是很勤快的人，他们会抓住每一个可能赚钱的机会，让自己手中的钱越来越多。一个勤劳的人也是会去思考的，但是他们思考的是怎么才能更好地行动，而不是瞎想，而且有好的规划之后都是要把规划拿去实践，不会无端浪费时间。

犹太人哈同，1872年来到中国上海谋生，当时他24岁，年轻力壮，但身上除了穿着外，几乎一无所有。他决心从一个立足点开始。因长得魁梧，他在一家洋行找到一份看门工作。要是别人是不愿干的，而哈同却不那么想，他认为看门赚来的钱是一种报酬，没有丢脸和失身份的感觉。另外，他有更深层次的考虑，“千里之行始于足下”，这份工作是个立足点，今后通过自己的努力奋斗，积蓄力量，最终要找到能赚更多钱的路子。

哈同在当看门工时，非常认真，忠于职守。晚间，他利用一切可用时间阅读各种经济和财务方面的书籍，知识增加很快。老板觉得此人工作出色，脑子精灵，就把他调到业务部门当办事员。哈同一如既往，工作业绩不错，逐步被提升为行务员、大班等。这时，他的收入大为增加了。早怀壮志的他，并没有因此而知足。这正如我国《后汉书·岑彭传》所说的：“人苦不知足，既得陇，复望蜀”，他认为自己创业时机到了，1901年，他找理由离开了这家洋行，自己开始独立经营商行。

哈同自办的商行取名为“哈同洋行”，为了赚取更多的钱，以经营洋货为主。洋货在中国市场上相对竞争品不那么多，消费者难以“货比三家”，因此，他的经营获得了高额的利润。几年间，他赚了许多钱。

随着资本的增多，哈同没有放缓自己追求的步伐，开始买卖土地和放高利贷业务。他买入的土地往往从一些急于等钱用的人手中获得，所以他把价钱压得很低，卖主不得不就范。接着，他将低价买入的土地租给别人造屋，到一定年限后收回，这样连房产也归他所有了。另外，他自己也投资建造楼房供出租，从中获取惊人的利润。几十年间，他成为大富豪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





哈同的成功就在于他一直马不停蹄地将自己手中的钱进行再投资,让自己的财富越来越多,最终在几年的时间里就赚了很多钱。勤奋的人总是能够找到适合自己的发财之路,他们往往不是那种一味埋头苦干的人。他们善于发现新的机遇,用积累的钱再去进行新的尝试,最终积累的资金越来越多,生活也就越来越富裕了。

一个人想要有钱,躺在床上空想是得不到的。人们总是羡慕那些成功人士怎么那么有钱,但是很少有人能够看到他们辉煌的背后付出了怎样的辛劳。当你已经进入梦乡的时候,他们在干什么?当你忙着出去娱乐玩耍的时候,他们又在干什么呢?不要埋怨自己命不好,没有钱很大的一个原因就是因为你没有真正地勤劳起来,没有让你的大脑在理财投资上为你工作。

任何财富的积累都是从辛勤工作开始的,没有辛勤的劳动怎么淘得到走向成功的第一桶金呢?开始进行积累的时候,你越勤劳付出,就能越快地得到积累,就会在更短的时间内完成资本的积累,以更快的速度成为可以自由支配财富的人。

幸运只偏爱那些辛勤工作的人,古往今来,成大事者,无不辛苦勤奋,付出巨大的代价。财富的到来岂能如此容易?不然的话,财富哪来的如此巨大魅力,让无数人为之奋斗一生?

塑胶大王王永庆常说:“要常常警惕自己, 稍一松懈就导致衰退,经常要有富不三代的警觉。”“一勤天下无难事”。王永庆的这句话贯穿了他整个奋斗的人生。

当2006年这位90多岁的老人终于对工作感到力不从心,想将接力棒传递到下一个人手中的时候,很多人都为他的归隐感到惋惜,一个时代又落下了帷幕,这个名字象征着传奇和无数的勤奋故事。

由于事业上的杰出成就,因此每当人们谈到“王永庆”三个字时,脑海中浮现的是企业巨子的传奇形象,联想到的首先是“财富”与“企业经营管理”之间的问题。人们把焦点集中在他的“致富”和“成功之道”上,“王永庆”三个字,似乎除了名词之外,也是形容词,和白手起家、勤奋坚毅、合理化经营管理结下了不解之缘。

王永庆每天晚上10点睡觉,2点半起床办公,每周工作100多小时。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无数个相似的寂静深夜里，当人们都已在熟睡当中的时候，却是他思考最迅捷的时候，无数的优秀方案在此时诞生。成功了的他都能保持如此勤奋，渴望成为富人的我们，还不应该奋起直追吗？

很多的时候究竟是穷人还是富人并不取决于你的先天条件多好，智商多高，而是取决于你的后天努力，后天的勤奋程度。只有勤恳地付出努力，才能实现自己积累财富的梦想。

我们一再强调要辛勤工作，才能获得更多，但是很多人对辛勤工作不屑一顾，他们认为不是只要埋头苦干就能赚到钱。是的，只埋头苦干的确不能赚到很多钱，这样的说法也没错，但是他们理解错了，辛勤工作不是埋头苦干，辛勤工作是需要智慧与埋头苦干共同发挥作用的。

辛勤工作是一种对待工作的态度，它能够给你带来别人的尊重，得到上级的重用，是你积累财富必不可少的一种品质，没有端正的工作态度怎么能将自己的工作做好呢？又怎么能做一个理财高手呢？辛勤工作能给你带来好运，即使身为奴隶，因为任何一个主人都不会将辛勤为他干活的奴隶打死，他们也会喜欢勤奋努力的人，并且善待他们。

不要做眼高手低的人了，不要一心想着一下子发一笔大财，每一个实现了财富积累的人，都是从小事业做起的，没有人一开始就能成为财富的支配者。试想，一个刚刚大学毕业的人，想要理财投资，是不是要先赚钱呢？如果不赚钱他怎么得到投资的本金？一开始要赚到钱，就必须要辛勤工作。

无论你是高层人士，还是普通员工，只要你辛勤工作，会动脑子，一定可以有所作为。当你赚到越来越多的钱的时候，你就有更多的资本来进行理财投资了。

很多人有一种懒惰的思想，认为要是能够继承父辈的财产自己就可以少奋斗很多年，甚至一辈子都可以不用奋斗了，但是有志之人认为与其继承财产，不如继承他们的辛勤劳动的品质，为自己能够永远富裕打好基础，正所谓受之以鱼，不如受之以渔。

辛勤劳动的人，应该懂得“劳心”与“劳力”的差别，知道赚钱的不容易，更知道只是埋头苦干的行不通，体力活赚钱的不容易，应该想方设法给自己找到更容易得到财富的办法，这样的人很容易成功。他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





懂得开源节流的道理，懂得让自己的钱来生钱的道理，因此他们敢做，敢于去投资，这样的人更适合理财，也更容易成为理财高手。

克服惰性是有方法可循的，要在平时多加注意，就可以摆脱自己的惰性，成为一个勤快的人。

承认辛苦的代价，看重愉快的结果。大多数人产生惰性、延误工作的主要原因是怕付出代价，哪怕只有一点。就像我们都喜欢干净的厨房，但洗碗却是一件讨厌的活儿，渴望成果却不愿意忍受痛苦的过程。一个好的开端是承认需要付出的代价，但强调工作完成后的结果，肯定这个结果值得付出的代价。比起最终的成就感，这点痛算什么？

提高对辛苦的承受能力。每个人对辛苦都有一定的承受能力，并且都可以一点一点地将其提高。一个好办法就是从小事和相对简单的事情做起，循序渐进，慢慢提高对“辛苦”的承受程度。

凡事要从小事做起，勿以善小而不为。当你知道有什么小事需要你马上去做时，就应立刻去做，一分钟也不要耽误。如果你心里有什么声音告诉你一堆理由妨碍你去完成这件事，不要理会它们，立刻去做该做的事。不要犯嘀咕，做完就完了，只是件小事，不必左思右想。

大事化小。当你已经可以克服小的阻碍完成工作后，只要学会把分量更重的工作划分成很多小的部分，一部分一部分完成，大的困难也就不在话下了。不过，要确认这些小的部分的确有意义，而不是找借口拖延时间。

不要计划太多，马上动手做。不要花太多时间整理和规划，只着眼于整体，会让你看到做这件事多难多辛苦，你应该找出可以付诸行动的小的突破点，马上开始行动。没有什么大事是一蹴而就的，将一个一个小困难一一攻破，就能获得最后的胜利。你的任务就是找到下一步能马上开始做的事情。

不要害怕浪费时间。另一个让很多人束手不前的原因是害怕浪费时间，好像没有把什么事情都安排好就没法开始。其实，只要开始做就不可能是完全的浪费，哪怕失败也是有价值的，从失败中我们可以获得很多经验。最重要的是，在尝试中，我们除了获得失败，还能获得成功。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不要做那第三个仆人，摆脱自己的惰性，加入到勤劳工作的人的队伍中来，用自己的勤劳为自己挖掘第一桶金，然后成为投资理财高手，为自己更加美好的生活而努力吧！



## 你想做“二”还是“八”

二八定律（也叫巴莱多定律）是19世纪末20世纪初意大利经济学家巴莱多发明的。他认为，在任何一组东西中，最重要的只占其中一小部分，约占20%，其余的约80%尽管是多数，却是次要的，因此又称二八定律。

二八定律得到了广泛的认证，一个企业80%的利润来自20%的项目；20%的人掌握了世界上80%的财富；20%的人身上集中了人类80%的智慧……在理财投资领域这个定律也有其价值，在股市上就有这样的有趣现象。

股市中有80%的投资者只想着怎么赚钱，仅有20%的投资者考虑到赔钱时的应变策略。但结果是只有那20%的投资者能长期盈利，而80%的投资者却常常赔钱。

20%赚钱的人掌握了市场中80%正确的有价值信息，而80%赔钱的人因为各种原因没有用心收集资讯，只是通过股评或电视掌握20%的信息。

当80%的人看好后市时，股市已接近短期头部，当80%的人看空后市时，股市已接近短期底部。只有20%的人可以做到铲底逃顶，80%的人是在股价处于半山腰时买卖的。

券商80%的佣金是来自于20%短线客的交易，股民80%的收益却来自于20%的交易次数。因此，除非有娴熟的短线投资技巧，否则不要去贸然参与短线交易。

只占市场20%的大盘指标股对指数的升降起到80%的作用，在研判大盘走向时，要密切关注这些指标股的表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一轮行情只有20%的个股能成为黑马,80%的个股会随大盘起伏。80%的投资者都会和黑马失之交臂，但仅20%的投资者与黑马有一面之缘,能够真正骑稳黑马的更是少之又少。

有80%投资利润来自于20%的投资个股，其余20%投资利润来自于80%的投资个股。投资收益有80%来自于交易数的20%,其余交易数的80%只能带来20%的利润。所以,投资者需要用80%的资金和精力关注于其中最关键的20%的投资个股和20%的交易。

股市中20%的机构和大户占有80%的主流资金,80%的散户占有20%资金,所以,投资者只有把握住主流资金的动向,才能稳定获利。

成功的投资者用80%的时间学习研究,用20%的时间实际操作。失败的投资者用80%的时间实盘操作,用20%的时间后悔。

股价在80%的时间内是处于量变状态的,仅在20%的时间内处于质变状态。成功的投资者用20%的时间参与股价质变的过程,用80%的时间休息，失败的投资者用80%的时间参与股价量变的过程,用20%的时间休息。

由此看出能够真正掌握投资理财技巧,让自己在利润与风险并存的理财投资中成功收益的人是少数的,你是愿做成功的“二”,还是愿做占大多数的“八”呢?

前面已经说过有这样两种人,第一种占了80%,拥有20%的财富;第二种只占20%,却掌握80%的财富。为什么呢?原来,第一种人每天只会盯着老板的口袋,总希望老板能给他们多一点钱,而将自己的一生租给了第二种20%的人;第二种人则不同,他们除了做好手边的工作外,还会用另一只眼睛关注正在多变的世界,他们明白什么时间该做什么事,于是第一种80%的人都在替他们打工。每个人都不愿自己是个一事无成的人,都希望自己能够成为令人羡慕的20%的人当中的一分子。在现代社会,要想淘到属于自己的第一桶金,不仅要懂得技巧,而且要会寻找机会。

有一种人善于从社会热点中寻找商机,被称为“蒸桑拿”。李书福、左宗申都是靠摩托车热发的财。当年北京风行呼啦圈,也成全了一大拨人的致富梦,甚至来自河南新乡的“红焖羊肉”都让不少人发了财。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在全民英语热,不少人又开始琢磨着从中谋财。孙震是其中走得比较远，也是做得比较出色的一个。孙震原是北京电视台的编导,1999年,北京电视台搞制播分离,孙震觉得这是个机会,就出资5万元和另几名投资人合伙成立北京东方友人经济咨询有限公司，不久策划出《洋话连篇》,一中一外两个人,以室外情景喜剧的方式,教授中国人最实用的现代英语口语。别看如今《洋话连篇》风光无限,风行大江南北,甚至成了盗版的重点照顾对象,可当初并不是这样。与孙震合伙的几个人做了几个月就“撤伙”了,因为做了几个月还没见到收入,他们觉得这个事儿没戏。谁知他们刚一“撤伙”,以出品教育软件著名的洪恩软件公司就找到孙震,提出以30万元购买《洋话连篇》50集3年的使用权。孙震的第一桶金就是30万元,而且时间只有几个月。

截至2002年1月,《洋话连篇》已在全国60多家省市电视台,包括17家卫视同步播出。从2001年7月,中国教育电视台第一频道也开始在晚间黄金时间段播放这档节目。孙震有一个统计,北京市每年有20万人自费参加各种英语培训,实际流水额在7亿元左右。而据北京市教育局的统计,中国申奥成功,加入世贸组织后,北京的英语教育市场将会有20亿的市场份额,整个中国市场的英语教育蛋糕不下2 000个亿。孙震将《洋话连篇》精烹细做:制作并发行《洋话连篇》VCD及配套书籍,每年通过与出版社合作出版书籍、VCD,版权费就有大约500万元;利用《洋话连篇》的知名度,开办面向特定群体、以口语为主的培训班,从目前已开办的英语培训班看,利润率高达56%,每个培训班的月收入达到50万元;利用《洋话连篇》形成的无形资产,引资办学,在全国建立加盟英语连锁学校。

孙震抓住社会上英语热的特点,策划出《洋话连篇》,虽然开始并不顺利,但是他没有像他的朋友那样放弃,终于等到了翻身的机会,挖掘了人生第一桶金,年纪轻轻的他就加入了富人的行列。

一个人想要富裕并不是件很困难的事，只要你具备了成功者的素质,就可以挖掘到属于自己的财富。善于抓住机会的人可以成功;利用自身特长抓住社会热点也可以给自己带来财富;甚至在掘金过程中,赌性也能让你一鸣惊人。说到赌性给人们印象最深的应该是史玉柱了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





当年史玉柱放弃了研究生毕业回家乡做官的机会，拿着自己在大学时开发的M-6401桌面文字处理系统独闯深圳。在经过了一番努力之后，他觉得产品已经成熟，便用手中仅有的4 000元承包下天津大学深圳电脑部。该部虽名之为电脑部却没有一台电脑，仅有一张营业执照。当时深圳电脑价格最便宜一台也要8 500元。为了向客户演示、宣传产品，史玉柱决定赌一把，以加价1 000元的代价获得推迟付款半个月的“优惠”，赊得一台电脑。以此种方式，如史玉柱在半月之内没有收入，不能付清电脑款项，不但赊购之电脑需要交回，1 000元押金也将鸡飞蛋打。为了尽快打开软件销路，史玉柱想到了打广告。他再下赌注，以软件版权做抵押，在《计算机世界》上先做广告后付款，推广预算共计17 550元。1989年8月2日，史玉柱在《计算机世界》上打出半个版的广告，“M-6401，历史性的突破。”广告刊出后，他天天跑邮局看汇款单，整个人几乎为之疯狂。直到第13天头上，终于收到了汇款单，不是一笔，而是同时来了数笔。史玉柱长出一口气。此后，汇款便如雪片一般飞来，至当年9月中旬，销售额就已突破10万元。史玉柱付清全部欠账后，将余下的钱重新投向广告宣传，4个月后，M-6401桌面文字处理系统的销售额突破100万元。这是史玉柱的第一桶金。此后，史玉柱再接再厉，又陆继开发出M-6402，一直到M-6405汉卡，并获得巨大成功。

史玉柱能够掘到人生的第一桶金，很大的一个功劳应该归于他身上具有的那种敢于“赌一次”的霸气，没有给自己留任何退路，毅然投入了那么多钱，所幸的是，他成功了。毕竟上天是公平的，付出的人总是要有回报的。史玉柱十几年来一直是商场上的风云人物，成也好败也好，他的一举一动都牵动着很多人的眼光。

想要成为“二”中的一分子，并不是可望而不可即的事情，只要通过自己的努力，善于发现自身的优势，敢于去拼搏，善于在竞争激烈的社会中发现机遇，一旦发现了机遇就要抓住它，不要因为暂时的困难就放弃了可以给自己带来财富的机会。其实，能够让人富起来的方式很多，最重要的是要选择适合自己的方式，不要一味效仿他人，这样往往会是邯郸学步。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 钱能生钱，也能生出富人

在计划经济时代，钱是一个被回避的话题，人们挣的钱不多，相互之间也没有什么差别，根本没有理财的观念。但是，在市场经济时代，情况发生了变化。钱不仅仅是人的价值的一种体现，更主要的，钱是人们生活的前提条件。时下流行的一句话：有什么别有病，没什么别没钱。

大家都听到过很多中500万元彩票，但在几年内挥霍一空变成穷光蛋的故事，问题就是其没有利用中奖资金创建稳定的现金流。

理财的最高境界莫过于"会理、敢理、巧理"，简言之：让钱"生"钱。记得有句经典对白说：投资是一样神奇的东西，再赔，它也只能输掉你手头的，但一旦赢起来，它却能不受限制地翻倍。虽然这句话听起来有失偏颇，但至少，它给我们一个暗示：投资，让钱去"生"钱！钱能生钱，也能生出富人。

普利策出生于匈牙利，后随家人移居到美国。美国南北战争期间他曾在联盟军中服役。复员后学习法律，21岁时获得律师开业许可证，开始了他独自创业的生涯。普利策是个有抱负的青年。他觉得当个律师创不了大业，经过深思熟虑，他决定进军报业界。

那时候，普利策仅仅有靠半年打工挣的微薄收入，不过正是靠这一点点的钱，他才逐步走到成功的。

"只要给我一个支点，我就能使地球移动"。普利策决心先找一个"支点"，有了"支点"才去实现移动"地球"的壮举。据此，他千方百计寻找进入报业工作的立足点，以此作为他千里之行的起点。终于，他找到圣路易斯的一家报馆。那老板见这位青年人如此热心于报业工作，且机敏聪慧，便答应留下他当记者，但有个条件，以半薪试用一年后再商定去留。

为了自己的理想，他接受了半薪的条件，他告诉自己，金钱多少并不重要，重要的是能够从这个机会中学到知识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



几年后,他对报社工作了如指掌,他决定用自己的一点积蓄买下一间濒临歇业的报馆,开始创办自己的报纸,取名为《圣路易斯邮报快讯报》。普利策自办报纸后,资金严重不足。那时候,美国经济正迅速发展,商业开始兴旺发达,很多企业为了加强竞争,不惜投入巨资搞宣传广告。普利策盯着这个焦点,把自己的报纸办成以经济信息为主,加强广告部,承接多种多样的广告。

就这样,他利用客户预交的广告费使自己有资金正常出版发行报纸,发行量越来越大。开办5年,每年为他赚15万美元以上。他的报纸发行量越多,广告也越多,他的收入进入良性循环,不久他发了财,成为美国报业的巨头。

普利策能从两手空空到报业巨头,原因在于他不但善于使用自己的资金,同时也善于使用别人的资金为自己服务。这就是聪明商人的绝妙之处,无论何时都是金钱的主人,让钱给自己挣钱。

当你经过努力有了一定的积累之后就要想想怎样让钱生钱,让钱变得更多,让自己变得更加富有,千万不要成为葛朗台,抱着钱不放手,生怕钱会飞了!

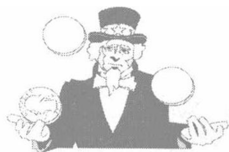
如果你的金钱能够在你睡觉、娱乐的时候,还在不停歇地为你工作着,那该是多么令人吃惊的事情啊!相反,你如果总是为了钱而去盲目的工作,那你就成了金钱的奴隶。看那些富翁,哪个不是懂得资金分配和利用而富有的?

有的人会问我们究竟要赚多少钱才能满足,才能够花啊?这要根据你对自己的要求来定了。有人作过一个统计:

假设不买漂亮衣物,不下馆子,不旅游,不买房,不看电影,不听音乐,不玩电脑,不交际,不赡养老人,不结婚,不生孩子,当然也不生病等,一切生活所必需的东西都作为奢侈品摒弃掉,只有一日三餐、一间小屋,几件为保暖和遮羞的换季衣物,每月400元人民币可能就足够了。

从出生到成年这18年中,我们有长辈关照;如果我们幸运地能一直干到60岁,那么这42年是为将来作准备的;60~80岁这20年里,如果以前面说的每月400元的生活水准计算的话,应该有9.6万元的养老准备金,还不算上超过80岁的用钱期。这样一来我们就知道了自己挣多





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



少钱才够用。在货币价值稳定、没有通货膨胀的前提下，我们仅为生存，每月挣1 000元就够了。其中400元用于现在的支出，400元留作养老，另外200元用于年老时的医疗，因为那时疾病会频繁地光顾你。

如果你对400元的生活水准充满恐惧，如果你现在每月挣2 000元还觉得不够花，那么你将来的生活就要设定在这个基础之上，现在你每月就得挣4 000元、5 000元；如果你打算出国深造、打算投资、打算旅游，那么这个数目就远远不够了。

你追求什么样的生活水准就要有相应的金钱储备，当然，相信每个人都不想过那种每个月400元就足够的生活。谁不想让自己的生活上档次呢？谁不想在吃饱穿好之余，去旅游，去KTV，去看电影，去听音乐会呢？高标准的生活就要求你必须能够有足够的金钱储备，这就要求你有赚钱的本事，有让钱生钱的本事，而不是把钱放在银行或保险柜。

一个人把金子埋在花园的树下面，每周挖出来陶醉一番。然而有一天，他的金子被贼偷走了，此人痛不欲生。邻居来看他，了解到事情的经过后，问他："你从没花过这些钱吗？""没有！我每次只是看看而已。"邻居告诉他："这些钱有和没有对你来说都是一样。"

这个故事告诉我们：把自己的财富闲置着就等于没有财富，只有让财富运转起来，才能给你带来更多的财富。

以前的人们崇尚节俭，喜欢把钱守住，放在保险柜，但是现在人们的思想变了，想让钱生钱，想让手头的钱发挥最大的作用，能给自己带来更多的收益，这就使理财变得至关重要。鲍勃一生的经历可谓家庭投资与理财的典范。

鲍勃是波音公司的一名工程师，他从26岁时开始将每月薪水中的20%投资于共同基金。这类基金虽然风险大一些，但年收益高，自1934年以来，平均该类基金年收益约13%。到35岁的时候他与别人合资办了一个连锁店，收益亦相当可观。到了40多岁时，他开始求稳，将投资于共同基金的钱取出来投资于一种非管理型股本指数基金，年收益率为10%左右。鲍勃仅将自己的钱的10%用于银行储蓄，因为美国银行的利率长期在3%~6%，远低于其他投资手段。鲍勃在49岁的时候预计60岁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



退休，于是便开始着手准备将收入的20%用于退休金准备，这样，加上他过去投资赚的钱，足以为自己的退休生活留下一笔可观的资金。

鲍勃是一个非常聪明的人，他在不同的年龄阶段为自己选择不同的理财方式，在保证自己生活水平的前提下进行各种投资，实现了让钱生钱的目标，让自己的生活变得更加富裕。

很多人总是有这样的观念：现在自己的金钱资本太少了，先攒两年钱吧，等积蓄多点，再拿出来投资。等两年过后发现，这点钱还是不够投资的，于是再攒两年吧，攒来攒去，发现即使攒一辈子也攒不到百万元，而且人也老了，这一生就在攒钱中度过。

攒钱是永远也不能成为富翁的。建立正确的理财观念的第一步，就是意识到挣钱和攒钱的本质区别。在物价上涨的时候，攒钱往往会使人变得越来越穷，富人思维的首要体现就是挣钱才能让我富起来！当然，这里并不是在彻底抨击攒钱是错误的，节约和攒钱不是一回事。

犹太巨富比尔·萨尔诺夫小时候生活在纽约的贫民窟里。他有6个兄弟姐妹，全家只依靠父亲做一个小职员所得的微薄收入维持生计，所以生活极为拮据。他们只有把钱省了又省，才可以勉强地度日。到了他15岁那年，父亲把他叫到身边，对他说："小比尔，你已经长大了，要自己来养活自己了。"小比尔点点头，父亲继续说："我攒了一辈子也没有给你们攒下什么，我希望你能去经商，这样我们才有希望改变我们贫穷的命运，这也是我们犹太人的传统。"

比尔听了父亲的忠告，外出经商。3年之后，就改变了全家的贫穷状况，5年之后，他们全家搬离了那个社区，7年之后，他们竟然在寸土寸金的纽约买下了一套房子。

比尔的家人攒了一辈子的钱也没有彻底改变全家的生活，比尔听了父亲的劝告去经商，最终改变了家人的命运，这就是说攒钱并不能彻底让你摆脱贫穷的命运，要学会赚钱才能让钱生钱，让你从贫穷走向富裕。

要想让钱生钱，就要养成良好的理财习惯，从日常生活做起，培养自己的理财能力，不久你就会发现自己真的成了可以让钱生钱的理财高手。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



把“麦穗哲理”应用到自己的理财过程中。“麦穗哲理”来源于苏格拉底的一个故事。

古希腊哲学导师苏格拉底的三个弟子曾求教老师，问怎样才能找到理想的伴侣。苏格拉底没有直接回答，却带徒弟们来到一片麦田，让他们走过麦田时，每人选摘一枝最大的麦穗，不能走回头路，且只能摘一枝。

第一个弟子刚走几步便摘了自认为是最大的麦穗，结果发现后面还有更大的；第二个弟子一直是左顾右盼，东挑西拣，一直到了终点才发现，前面几个最大的麦穗已经错过了；第三个弟子吸取前两位教训，当他走了1/3时，即分出大、中、小三类麦穗，再走1/3时验证是否正确，等到最后1/3时，他选择了属于大类中的一枝美丽的麦穗。

这就是说我们在理财过程中要善于总结，把握方法，找到适合自己的理财方式，不要因为心急草草选择，也不要因为犹豫不决错过了最好的选择，只有经过分析找出规律作出选择，才能让自己有更大的收益把握。

在平时的生活中，一定要有收支计划，量入为出。1950年，汉森和乔安娜从印度来到美国时，身无分文。1956年他们大学毕业后做了主持人。他们的致富策略就是节省每一分钱。由于银行储蓄是按复利计息的，所以夫妇俩每月按时去银行存钱。他们的生活很节俭，打折商品是他们常买的东西，经常从报纸上剪折价券去买便宜东西，上班带盒饭。几年后，他们便把收入的大部分储蓄起来。直到1977年，他们拿出1 250美元投到共同基金里，8年后就成了百万富翁。

切忌让自己债台高筑。在美国，百万富翁中70%全无债务，他们知道，每支付1美元利息，可用来投资的钱就少了1美元。因此，他们所买的房屋及车子一定是他们负担得起且财力上仍绰绰有余的。现在随着提前消费观念的兴起，很多人经不起诱惑，进行提前消费，结果欠了很多债，重要的是还要偿付利息，这样就给自己带来了巨大的压力。所以在理财过程中一定要量入为出，不要让自己背负沉重的债务负担。

不要盲目追求名牌。很多人都喜欢用名牌的产品，买名牌衣物，用名牌家具。名牌是很吸引人，但是你要在有能力的前提下再去进行这样的消费。年轻时还是主要把精力放在对金钱的积累投资上，不要放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在虚荣的炫耀上。

将“32221”组合投资方式作为参考。将个人积蓄的30%用于储蓄以备后用;20%用于购买债券以增加收益;20%用于购买股票以寻求高利;20%用于投资集藏以图增值;10%用于购买保险以防止意外。

根据年龄进行投资。在20到30岁时,由于距离退休的日子还远,风险承受能力是最强的,可以采用积极成长型的投资模式。尽管这时期由于准备结婚、买房、置办耐用生活必需品,要有余钱投资并不容易,但你仍需要尽可能投资。等到年龄大了的时候就要采取一些比较保守的投资方式。这样才能保证自己承担的风险少一些,获利的机会大一些。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 理财观念课

## ——想明白，树立正确的理财观

树立正确的理财观，能够帮助你更好地进行理财，要懂得只有你一生理财，财才能理你一生的道理，要把理财进行到底；还要懂得在理财过程中，收益与风险是并存的，不要贪心，不要沦为金钱的奴隶；要根据自己的能力来判断是自己制订理财计划还是请教专家；面对财富一定要保持理性的头脑，不要盲目跟风，这样往往会吃亏，一定要看准了再下手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 你一生理财,财才能理你一生

无论你是给人打工还是自己创业,无论你是做公司白领还是管理一个企业,无论你是从事什么职业,小到生活细节,大到职业事业,你都必须时刻注意自己的财务状况,时刻注意理财并且养成良好的理财习惯。

人们要非常清晰地明白自己的理财目标,或者说是你生活的意义和生活的理想,或者说是你想达到什么样的财务目标。一个人只有知道自己需要什么追求什么的时候,才能去确定自己要怎么做,所以要想过上富裕的生活,就要懂得理财,就要学会理财。

理财不是一段时期的事情,理财应该贯穿一个人的一生,要知道只有你一生理财,财才能理你一生。根据美国生涯规划专家雪莉博士在其名著《开创你生涯各阶段的财富策略》中的建议,个人的理财生涯规划应该是:4岁开始不早,60岁开始也不迟。

4岁至9岁——学习掌握理财的最基本知识, 包括消费、储蓄、给予,并进行尝试。

10岁至19岁——学习掌握并开始逐渐养成良好的理财习惯。除了上一阶段的消费、储蓄、给予之外,还增加了学习使用信用卡和借款的课题。

20岁至29岁——建立并实践成人的理财方式。除了消费、储蓄、给予之外,你可能准备购买第一辆汽车、第一所房子。你应该开始把收入的4%节省下来,为养老金投资。如果你已结婚并育有小宝宝,你需要购买人寿保险,并开始为孩子的教育费用进行投资。

30岁至39岁——可能准备购买一套更大的住房、一辆高级轿车与舒适的家具。继续为子女的教育费投资,同时把收入的10%节省下来,为养老金投资。别忘记购买人寿保险,并向孩子传授理财的知识。

40岁至49岁——实行把收入的12%~30%节省下来为养老金投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





这时,你的孩子可能已经进入大学,正在使用你们储蓄的教育费。

50岁至59岁——切实把收入的15%~50%节省下来为养老金投资,你可能开始更多地关心你的年老父母,开始认真地为退休作进一步决策。

60岁之后——向保本项目、收益型和增长型的项目投资。你可能会从事非全日制工作,可能继续寻找充实自己的机会。

从上面能够看出,理财真的是一辈子的事情,每个阶段有每个阶段的内容,只有把理财进行到底,自己才能成为财富支配者。

财神和散财童子在进行对话。

“假如10个穷人都中了10万元彩票。两年之后,结果会怎样?”财神突然问道。

“不知道,他们应该过得很幸福吧?”

“不。实际上,会有8个人分文不剩,因为他们把这些钱都用来买奢侈品和吃喝玩乐去了;有1个人会简单地投资,一年挣个不到1万元;而只有1个人会认真积极地投资,取得每年2万元以上的收益。”

“真是不可思议。我也一直盼望着有额外的1万块,这样我就可以买辆最好的山地车,那我就是世界上最幸福的人了。”

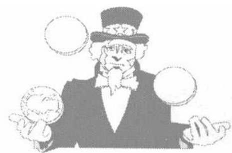
“是的,很多人总希望自己能不断地涨工资,有更多的收入,以为凭着这个就能过幸福生活。实际上,很多时候尽管收入多了,但同时却花了更多的钱去买更大的房子,买更好的车,买各种名牌的东西,日子反而比以前更紧巴巴了。长此以往,就形成了一个怪圈。”

“真是这样的。”

“所以说,如果没有养成良好的消费习惯,不能适当地理财,钱再多,也解决不了大问题。刚才讲了那么多,有点累了吧?现在我们来休息一下。”说完,财神走到神像里头,从里面掏出一枚铜钱,看上去比普通的铜钱要大要亮。

财神小心地把它放到散财童子的手里,说:“好好握着,闭上眼睛,用心去感受它,不要说话。”散财童子照着做了。突然,他看见了自己那个“月光族”表哥。他站在自己的家里,周围堆着许多心血来潮时买来的却从没翻过的书,旁边桌上放着4部照相机,其中3部各只用过一两





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



次，至于各种手机买得就更多了。怪不得总嚷着没钱呢，原来都用来买这些东西了！接着，很奇怪地换了一个画面，却是一个中年人正发着牢骚呢。他埋怨道："当初真不该买这么大的房子，弄得我贷款还了20年都还没完。"旁边一个妇女却说："我们家小强的大学学费还没着落呢。"散财童子想，这中年人我怎么那么眼熟啊，仔细一看，原来是20年后的表哥。正奇怪呢，场景换到一个老年人身上，细一看，居然又是表哥。这次，他老两口神色黯然、无精打采地坐在一个简陋的老人院里。

散财童子正触目惊心时，从铜钱里蹦出一个小孩，年龄身高都和自己差不多，正笑嘻嘻地看着自己呢。正准备发问，小孩开口了："你觉得很奇怪吧。我出来时总是会吓人一跳的。刚才你看到你表哥一家了吧，这就是他们的一生，可怜的一生。因为你表哥没有理财，所以承担不起养家的责任，连带着让他的妻子和小孩一起跟着受苦。"散财童子想，我可不能像他那样过一生。

那个小孩接着说道，"我也给你讲个故事。有3个人要被关进监狱3年，监狱长满足了他们一人一个要求。俄国人爱抽雪茄，要了3箱雪茄；法国人最浪漫，要一个美丽的女子相伴；而犹太人说，他要一部与外界沟通的电话。3年过后，第一个冲出来的是俄国人，他的嘴里鼻孔里塞满了雪茄，大喊道："给我火，给我火！"原来他忘记要火了。接着出来的是法国人。只见他手里抱着一个小孩子，女子的肚子里还怀着一个。最后出来的是犹太人，他紧紧握住监狱长的手说："这3年来我每天与外界联系，我的生意不但没有停顿，反而增长了200%，为了表示感谢，我送你一辆劳斯莱斯！"

"散财童子，这则故事说明什么样的选择决定什么样的生活。世人总以为我是一个冷血动物，趋炎附势。实际上，富人和穷人都是自己选择的结果。你选择成为一个富人，并为之养成良好的理财习惯，认真地克服一些不必要的欲望，最终就会成为一个富人，你家也会成为富裕的一家；而穷人往往是年轻时没有规划，花钱无节制，所以老了只能是个穷人而已。"财神说道。

"因此，我要告诉你一个重要的理财观念就是：你不理钱，钱不理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你。你一生理财，财才能理你一生。”说完那个小孩便又缩到铜钱里去了。

财神和散财童子的一番对话，告诉我们善于理财对于一个人的一生是多么重要的事情啊！当一个人能够在平时的生活中注重理财，知道在生活中量入为出，知道怎样对钱进行分配，那么他的一生就会过得比较富裕，不会让家人受苦。相反，如果一个人不懂得怎样进行理财，生活只能是过得一塌糊涂，家人也要一起遭殃。这样的人怎么能有快乐可言呢？所以理财是一个人必须要上好的一门课，这对你的一生都是很有帮助的。

100多年前，英国著名的职业拳击冠军丹尼尔·门多萨也挣了很多钱，开办了专业拳击学校，甚至诗人拜伦也成了他的学生，然而门多萨挥霍无度，最终因欠债老死狱中。门多萨晚景的不幸，除了当时的社会条件以外，恐怕与他个人不善于打理财富有关。

在瑞典，长期理财观念根深蒂固，很多人都购买投连险，不少上班族都会拥有投连险。上班族和职业人士的精力和财力有限，要想省时省力地赚钱，找一家专业公司来打理是不错的选择，尤其是那些有余钱但又忙碌的职业人士更是如此。

经济条件好的朋友，在有条件时为防患于未然，不妨打理好自己的钱财，比较稳妥的办法是拿出一部分储蓄，买保险，然后作投资。这样你就不会瞻前顾后，提心吊胆，可以有一个好心态，放心大胆地干你喜欢的事。

经济条件一般的朋友可能认为自己没有足够的资产，谈不上理财。实际上，经济条件一般的朋友更需要理财。因为资金的减少对经济条件好的人来说影响不是很大，而对一般的人来说则恰恰相反。

有的朋友常常误解，认为理财就是生财，就是投资赚钱。然而这种狭隘的理财观念并不能达到理财的最终目的。理财是善用钱财，使个人以及家庭的财务状况处于最佳状态。对于钱不多的家庭来说，顺利的学业、美满的婚姻、悠闲的晚年，是多数人追求的目标。如何实现这些生活目标，金钱往往扮演着重要的角色。如何有效地利用每一分钱，如何及时地把握每一个投资机会，便是理财所要解决的。理财的诀窍是开源、节流，争取资金收入。理财不只是为了发财，而是为了丰富生



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



活内涵。成功的理财可以增加收入，可以减少不必要的支出，可以改善个人或家庭的生活水平，享有宽裕的经济能力，可以储备未来的养老所需。所以，从今天开始就要认识理财，让理财伴随你的一生。

理财应该主要从以下几方面着手：

(1)投资规划。投资是指投资者运用自己拥有的资本，用来购买实物资产或者金融资产，或者取得这些资产的权利。目的是在一定时期内获得资产增值和一定的收入预期。我们一般把投资分为实物投资和金融投资。

实物投资一般包括对有形资产，例如土地、机器、厂房等的投资。

金融投资包括对各种金融工具，例如股票、固定收益证券、金融信托、基金产品、黄金、外汇和金融衍生品等的投资。

(2)居住规划。“衣食住行”是人最基本的四大需要，其中“住”是投入最大、周期最长的一项投资。房子给人一种稳定的感觉，有了自己的房子，才感觉自己在社会上真正有了一个属于自己的家。买房子是人生的一件大事，很多人辛苦一辈子就是为了拥有一套自己的房子。买房前首期的资金筹备与买房后贷款偿还的负担，对于家庭的现金流量及其以后的生活水平的影响可以延长到十几年甚至几十年。

(3)教育投资规划。一定要对人力资本、对教育进行投资，它带来的回报是强有力的。变化的中国需要增加人力资本投资。早在20世纪60年代，就有经济学家把家庭对子女的培养看做是一种经济行为，即在子女成长初期，家长将财富用在其成长上，使之能够获得良好的教育。当子女成年以后，可获得的收益远大于当年家长投人的财富。1963年，舒尔茨运用美国1929~1957年的统计资料，计算出各级教育投资的平均收益率为173%，教育对国民经济增长的贡献率为33%。在一般情况下，受过良好教育者，无论在收入或是地位上，确实高于没有受过良好教育的同龄人。从这个角度看，教育投资是个人财务规划中最具有回报价值的一种，它几乎没有任何负面的效应。

(4)个人风险管理和保险规划。保险是财务安全规划的主要工具之一，因为保险在所有财务工具中最具防御性。

(5)个人税务筹划。个人税务筹划是指纳税行为发生以前，在不违

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



反法律、法规的前提下,通过对纳税主体的经营活动或投资行为等涉税事项作出事先安排,以达到少缴税和递延纳税目标的一系列筹划活动。

(6)退休计划。当代发达的医疗科学技术和极为丰富的物质文明带给人类的最大好处,是人类的健康与长寿。目前中国人已经把“人生七十古来稀”变成了“七十不老,八十正好”。美国人则喜欢用“金色的年华”来形容退休后的生活。如何过一个幸福、安全和自在的晚年呢?这就需要较早地进行退休规划。可以选择银行存款、购买债券、基金定投、购买股票或者购买保险等以获得收益。

(7)遗产规划。遗产规划是将个人财产从一代人转移给另一代人,从而实现个人为其家庭所确定的目标而进行的一种合理财产安排。

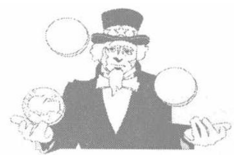
遗产规划的主要目标是帮助投资者高效率地管理遗产,并将遗产顺利地转移到受益人的手中。



## 收益与风险是孪生兄弟

说到理财投资,就要提及风险和收益。投资的目的是为了获得收益,收益是通过投资获得的、超出投资本金的钱,也就是我们通常所说赚来的钱。在很多情况下,比如投资股票和不动产,收益的获得具有不确定性,也就是说投资的结果可能是赚钱,也可能不亏不赚,还可能亏本,这种收益获得的不确定性我们称之为风险。

投资的风险来源于两个方面:一方面的风险是投资产品本身价格的波动,如股票价格的涨跌、房价的涨跌等,如果买的股票价格高,一旦价格下跌,就可能亏钱;另一方面的风险来自投资产品本身的流动性,所谓流动性,说白了就是好不好卖出。流动性风险就是想卖出投资产品的时候可能卖不出去,必须降价出售,有时即便降价出售也可能难以成交,结果无法顺利地将投资产品变现。房产就属于流动性比较差的投资产品。投资的风险和收益是一对孪生兄弟,相伴而生,如影随形。世界上根本不存在低风险、高收益的投资产品,要想获得高收益,



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就一定要承担高风险。反过来讲，即便承担了高风险，比如投资股票，却不一定能获得高收益，有可能亏本。因此人们常说的一句话“高风险高收益”是错误的，应该改成：“高风险可能高收益，还有可能亏本。”

在投资过程中，一定要评估风险，只有对风险进行了有效的评估，才能作出正确的策略，这样才能进行有的放矢的投资，甚至可以把风险转化为收益。

19世纪80年代洛克菲勒控制了美国的石油资源。他的这一成就不仅取决于他从父亲那里学到的经商哲学，从母亲那里学到的精细、守信、一丝不苟的品德，更主要的是受益于他从创业中锻炼出来的预见能力和冒险精神。

19世纪80年代利马发现了一个大油田，当时这个油田的石油含碳量高，人们没有找到有效的提炼方法，所以油田的油价只有正常油价的1/6。而洛克菲勒坚信总有一天能找到提炼的方法，于是他执意要买下这个油田。他的这个决定遭到全体董事会成员的反对，但是在洛克菲勒的再三游说下董事会作了让步。果然，不出两年，洛克菲勒就找到了提炼的方法，油价从0.15美元涨到了1美元。公司的赢利猛增到几亿美元。公司董事会成员不得不承认，洛克菲勒比他们所有的人都看得远，他们说：“看来，看准了的风险就是收益啊！”

中国2008年股市经历了牛市之后的熊市，在这场风波中，股民们都非常怀念两个人，一个是世界股神巴菲特，一个是中国私募第一人赵丹阳。巴菲特2007年在中石油12~16元的过程进行了大幅度的减仓，后来中石油又从16元涨到了20元，于是很多人认为巴菲特也有看走眼的时候，可是后来，中石油H股在香港降到9元多一点，而且仍呈下跌趋势。现在看来，巴特菲的卖出仍是非常正确的，股神不是徒有虚名的，他可能早就预见到了其中的风险，所以作出了卖出股票的决定。

2008年初，中国私募界有一件大事，那就是中国私募第一人赵丹阳将其旗下的赤子之心进行了清盘，而清盘的理由则是：今天就我们的投资能力，已找不到既符合我们投资标准又有足够安全边际的投资标的。当初还有不少的人对此表示出了不解和冷嘲热讽，在知道赵丹阳清盘的消息后，赵丹阳是从熊市里走过来的成功者，和多数人相比，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





肯定有别于常人的风险意识，而风险意识又是做股票的第一要素。所以，在进行投资时一定要有预见风险的能力，要知道风险与收益是孪生兄弟，在进行投资时要慎重考虑。

巴菲特在哥伦比亚大学的演讲中曾经提到过收益与风险之间的关系："我想提出有关报酬与风险之间的重要关系。在某些情况下，报酬与风险之间存在着正向关系。如果有人告诉我'我有1支6发弹装的左轮枪，并且填装1发子弹。你可以任意地拨动转轮，然后朝自己扣一次扳机。如果你能够逃过一劫，我就赏你100万美元。'我将会拒绝这项提议——或许我的理由是100万美元太少了。然后，他可能建议将奖金提高为500万美元，但必须扣两次扳机——这便是报酬与风险之间的正向关系！"

很多人认为投资股市是一个易暴富的行业，越来越多的人陆续加入这一行列，但是绝大多数人对这一特殊行业相当陌生。至于听说过的"股市有风险，入市需谨慎"，也只是当做耳边风而已。就像对吸烟人说"吸烟有害健康"一样，已经没有任何的警醒作用了。

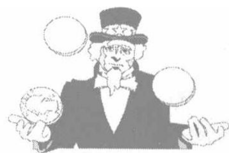
当某一只股票价格暴涨时，听得最多的就是"一夜暴富"的神话，什么卖羊肉汤的都赚了几十万元，拉三轮车的也买了奥迪等传闻不绝于耳。不少好事者更是推波助澜，对这种事津津乐道，激励了不少人前赴后继进入股市，但从"奴隶"到"将军"的很少，多数成了"烈士"。

相信不少人也在行情暴涨中赚到了钱，这不是什么坏事，水涨船高；但更多的人是赚了钱，也没弄明白自己为什么"赚了"。这才是真正的问题所在，因为不知道为什么"赚了"，就有可能不知道什么时候会"赔了"，许多人对股市风险其实是没有任何概念的。虽然现在包括股市信息网站，天天发布"股市有风险"的提示，但对新入行者，他们根本没被市场风险洗礼过，风险意识极其淡薄，投机心理极其脆弱，一旦市场有风吹草动，恐怕很难做到"愿赌服输"。

讲一个小故事，笔者小时候看到乞丐时总会给他1元钱，为什么是1元呢？因为笔者曾很天真地对父母说，中国有11亿人(当时的数字)如果我们每个人给他1元，他就能有11亿，而且我们也不会太心疼啊。

对于投资来说，一个有潜力的公司值得我们去帮助，而我们的实





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力也会随着公司的起伏而起伏。这必然是有风险的，但是，如果我们只拿对于我们来说并不“重要”的一部分钱去投资，风险对我们来说就会降低。再有就是一个经过分析有潜力的公司失败的可能并不大，所以我们的风险不是很高。

而对于投机，就好像拿1万元去给那个乞丐，祈求上天他是个天才，然后来回报施舍的人。首先他是个天才的概率就很小，再者他来回报的概率更小，而且1万元对投资人来说不是小数目。就好像投资中，拿出家当，跟着别人或者没有经过深思熟虑去让别人帮你赚钱，这种风险之大是显而易见的。所以在投资理财时，一定要注意在保证自己的正常生活的前提下，拿自己的闲钱去投资风险较大的项目。如果把所有积蓄都投入的话，一旦投资失败，就是以破产告终，这与当初投资理财的目的就相去甚远了。

巴菲特之所以成为股神，多次问鼎世界首富的宝座，与他多次避开股市风险是有很大关系的。1965年巴菲特购买伯克希尔·哈撒韦股票的时候，每股股价大约是20美元，此后，这家公司从来没有送过股或者配过股，巴菲特认为这是毫无意义的数字游戏，由于股本没有扩张过，使我们很容易计算50年来股价究竟上涨了多少。

1965年之后，伯克希尔·哈撒韦的股价一路上升，50多年来大部分年份收盘价都是上涨的，下跌的极少，先过了百元大关，随后过了千元大关，再上万元大关；到2006年上了10万元大关，当年的收盘价是10.999万美元；2007年股价更是大幅上涨，当年的收盘价为14.16万美元，一年里股价上涨了28.7%，年中的最高价还冲到15万美元。

2008年前两个月是美国股市的一场灾难，出现大幅下跌，金融股是重灾区，很多银行、保险股票大跌，一些股票甚至跌至5年来的低点。而伯克希尔·哈撒韦的股价波动幅度不大，2008年3月4日的股价还在14万美元左右，与2007年收盘价相差不大，正是凭借股价稳定的表现，巴菲特才能又一次问鼎世界首富的宝座。

这一次，我们又见识了巴菲特规避风险的能力，这已经是他无数次规避这种风险。就是因为能不断躲过灾难，才使得巴菲特的财富不断上升，一直稳居世界富豪榜的前三名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





降低风险最有效同时也是最广泛地被采用的方法，就是分散投资。马克·吐温说："不要将所有的鸡蛋放在同一个篮子里。"当然分散时还应掌握以下原则：

(1)选择负相关较大的投资标的。比如黄金价格的走势与股价走势不具正相关，且通常股价下跌时，黄金价格有上涨的倾向，是一对不错的组合。

(2)投资标的数量不宜太多。投资大师彼得·林奇说过："投资股票就像生小孩一样，如果没有能力抚养，就别生太多。"尽管随着投资种类的增加，风险会下降，但当投资种类增加到一定程度时，风险下降的幅度会达到极限，而且管理成本也因此而上升。股神巴菲特管理的资产那么大，也不过投资了十几种股票，何况是我们呢？

(3)分散投资时机。目前有两种比较实用的方式来达到分散投资时机的目的：有钱就投资。比如，银行的存款只要达到10万元，便提出5万元买股票，而且每次买的股票都不同。这样既分散投资标的，也分散投资时机。

定期定额投资基金。在每个月指定的日期，自动从指定的银行账户扣除一定的金额，将其投入投资人事先指定的基金。由于基金净值随时都在变化，所以每期买到的基金单位数都会不同——价格高的时候自然会买得较少，而价格低的时候会买得较多。长期投资下来，不但投资报酬率相当可观，而且具有降低价格变动风险的效果。

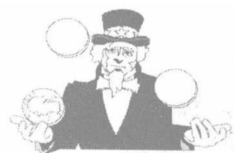
懂得了收益与风险是一对孪生兄弟的道理之后，在进行理财投资时，一定要保持冷静的头脑，进行投资分析，对风险进行预见，避免自己的投资遭受很大损失。



## 自己动手还是委托专家

理财与智商有关吗？答曰，非也。美国之历任总统中智商最低的是小布什，第二低的是老布什，最高的是克林顿。然而他们的财富却正好





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相反。小布什最高,老布什第二,克林顿最少。著名科学家牛顿也曾炒过股票,当他认为达到高点卖出时,股票仍在继续上涨,难忍,又买入,结果又大跌,使这位著名的科学家损失惨重。最后,他不得不发出哀叹:我能计算出天体的运行轨迹,却不能计算出人心是多么的疯狂。

理财与学历有关吗?答曰,非也。著名经济学家弗里德曼,曾获得过诺贝尔奖。其所获奖金颇为丰厚,若用来投资,即使最保守的一只基金,那么弗里德曼也会身价过亿。然而事实上,他并没有跻身亿万富翁的行列。

理财靠听消息吗?答曰,非也。炒股不能不提到消息,然而消息有真有假。即使是真的,作为一个普通人,获得消息也是最后一个。所以靠消息发不了财。

有人会问:“理财到底要靠自己还是要请专家呢?”这个问题没有固定的答案,是仁者见仁、智者见智的问题。

有的人认为委托专家是明智之举。理财不仅是一件“技术活”,也是一件“力气活”。现在市场上各种投资产品不断涌现,市场行情瞬息万变,这不仅要求投资者具备充足的专业知识,更要求他们投入不少的精力和时间,这对于大多数非专业的人士而言是一种苛求。在这样的背景下,“专家理财”应运而生。

你是否会为装修房子而辞去工作、特地去学建筑设计,然后再亲自动手呢?当然不会。你会找一个值得信赖的设计师,让他帮你制订出最好、最适合你的装修计划。投资也是一样,专业人士的建议会让你坐享其成。术业有专攻,理财靠专家。专家拥有更多投资渠道。个人投资者一般只能在二级市场进行投资, 不能参与一级市场的发行行为,而机构既可在二级市场进行交易,还可以在一级市场通过承销、包销活动获得丰厚的利润;专家选用的投资方式更为灵活。机构投资者既可以进行现金交易,也可进行回购交易和套利交易,个人只能进行现金交易;专家可选择更多的投资品种。机构投资者可以投资于一些个人无法选择的品种。例如,国内的金融债券目前主要面对机构发行,在很多情况下个人无法购买。金融债券的利率比国债高,而且风险又比企业债券低,是比较理想的安全、高效的理财工具。机构投资者既可投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





于交易所上市债券，也可投资于在银行间市场发行的债券，而个人只能在交易所购买上市国债。专家理财既可投资于固定利率债券，又可以投资于浮动利率债券。

有效的投资组合需要投资者对不同的理财工具具有全面的了解，并要花费大量时间和精力。如果投资者能够用于投资活动的时间和精力有限，又缺乏相关的投资专业知识和信息来源，不如把时间花在选择优秀的理财机构方面，从而通过专家理财，达到资本保值、增值事半功倍的效果！

这样的说法也很有道理，毕竟隔行如隔山。理财投资也是一门很大的学问，靠自己似乎太麻烦，也有点困难。专家的建议是很好的参考。

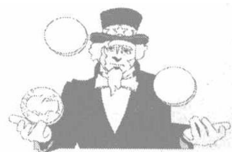
提到“专家理财”，可能不少人对它的理解还比较狭窄：“专家理财是不是像海外的影视剧里那样，专门聘请一位理财师为自己进行投资，他会定期地向投资人报告投资的进展？”其实，这只是专家理财的一种方式，在目前国内的市场上，专家理财更主要的是另外两种方式：一是购买专业理财机构(如基金公司、证券公司、银行)所出售的理财产品，将资金交由他们来进行分散投资，赚取投资收益；二是由专业的理财师根据投资者的个人情况，进行财务诊断，并制订出理财规划建议书，由投资者自行操作。

但是也有的人提出了不同的看法。他们认为专家也有智愚之分，不同的专家坐于堂上，长篇大论，谁是谁非，谁对谁错，很难分辨。即使有可信之专家，也不能靠其一生。

就像国内期货市场活跃着一批擅长行情评论的人士，其中也有不少颇有见解的专家。但这么多年以来，很多人对这种专家评论有诸多看法，甚至颇有微词。这中间可能还是由于我们在听取专家意见时没定位好自己的角度。

其实，投资赚钱是自己的，评论是别人的。我们对那些专家评论应该用不同的角度来看待。比如说很多人都喜欢的意甲、英超足球，真可谓高水平的竞技表演，也不乏著名的足球解说员、足球专业记者。每次精彩的比赛转播，有了他们独到的讲解和富有哲理的评论，都能使比赛更有趣，使我们对整个比赛了解得更加入木三分。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资本市场，作为一个专业的市场，也必然需要这样的专业评论家，把每一次行情精彩、清晰地讲解给我们，特别是对那些没有专业知识、没有精力了解行情的投资者，专家的评论、解盘，一定胜过自己的一知半解。但是，专家们对我们的这种帮助，只能停留在此，也就是说，通过这种手段只是了解现在的行情态势和学习他们研究行情的合理方法以及科学态度。

然而，要作出下单的决定，你必须具体考虑自己的情况，包括自己的风险承受能力、自己的风格、自己感受到的行情。没有哪个球队是按解说员的解说来踢球的，所以，你在寻找下单依据时就要立即转换角色，由观众、观察者转变为足球队、运动员，这样才有可能赢得比赛。

一些投资者，盲目跟随专家评论，不假思索地直接接受专家意见，屡有失败。在期货市场，投资者作为球员，当然应该根据对手，根据自己的能力、状态制定不同战术。对专家的解说评论，我们只能以观众的态度来用心聆听，具体的下单要像球员对待、负责自己的每一次比赛一样。

还有一些对专家评论持坚决反对的人。其实，这些人从根本上来说与盲从者的性质是一样的，都是对专家意见没正确定位的态度，不了解期货市场专家意见只不过是著名的足球评论家的评论，而不是运动员在实战。

另外，似乎有的投资者认为，专家评论也有类似“黑哨”的情况，但只要以观众心态去对待专家意见，用自己的方法去分析就行了。

罗中旭在理财投资方面就做得很好，他向专业人士咨询意见，但是更注重自己的看法。他把专家意见当做参考，然后结合自己的情况，自己作出最终的选择。尽管罗中旭谦虚地表示，自己没有很好的理财能力，很多理财方面的东西还觉得比较晕，常常需要咨询一些专业人士，但实际中罗中旭并不因此而对投资畏缩。相反，他总是积极地、充满激情地尝试各个投资领域并小有斩获。金融投资工具、房地产投资、实体店等投资项目，一个也不能少。

早在20世纪90年代初，罗中旭便开始投资一家饭店，饭店位于自己的住宅下面。看到住宅周围是繁华的商业圈，附近又有一条美食街，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



开餐饮业或许"有利可图"，他就利用自己暂时的空置房子开了一家饭店，因为是"自己的房子，不用交租，成本比较低"，尽管后来由于没有时间和精力去打理饭店，在1994年就停止了营业，但罗中旭还是从饭店投资中总结了一些投资的经验教训。他说："虽然没有大的输赢，但觉得开饭店光是名人效应和朋友捧场是不够的，还要靠饭店本身的特色和良好的经营管理才能成功。"

如果说饭店投资让罗中旭学到了一些经营之道，那么房产投资是他真正从投资中掘金的开始。罗中旭在中国两个最重要的城市——北京和上海都投资了房产，在综合考虑了楼盘的地段、价格、面积、周边环境、小区物业管理等因素后，他分别在上海郊区和北京的商务中心国贸附近买下了几套住宅用于投资。他认为，上海郊区的房子空气好，有利于身心健康，而且房价低，增值空间巨大。而北京国贸一带的楼盘由于无法复制的地理位置，租售两旺。近几年楼市如期升温，罗中旭也从中掘到了一大笔投资收益。

正如在音乐上孜孜不倦地追求和尝试一样，罗中旭也逐渐将投资的触角从实体投资转向金融投资。2006年底，罗中旭在朋友的引领下走进了资本市场。鉴于自己对股票基金投资尚且一知半解，他在朋友的建议下，谨慎地买进了当时价格不高的股票"中关村"和光大保德信基金，一年下来，战绩斐然。

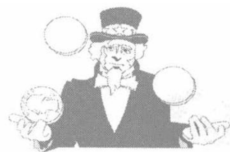
在大牛市中，他买的"中关村"翻了近3倍，光大保德信基金也增长了1倍以上。但是，罗中旭对此还不十分满意，觉得"战绩一般"，他表示自己"还在学习阶段，很多东西都要慢慢学习探索，隔行如隔山，要想真正有成就，必须要对这个行业进行深入的了解，以及作出充分的市场调研。"

他的经历说明了专家的意见是有不错的参考价值，但是最重要的是不能盲从专家建议，要根据自己的实际情况，作出理智的投资选择，这样才能保证更大的收益机会。

所以，投资者可以听取专家意见，但关键还是靠自己。在投资理财过程中要听取专家意见，自己更要树立正确的理财观。

(1)必须树立理财意识。有人说，你不理财，财不理你，就是这个道





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理。古语有云：不积跬步，无以至千里。财富都是一点一滴积累而来。莫以积累少而不为，莫以浪费少而为之。长此以往，必有厚报。

(2)理财是长期行为，不要用短期思维去做。不要有一夜暴富之心，一夜暴富是有可能的，但那是给敢于冒险的人准备的，并不适用于一般人。投资并不需要很高的智商，很高的学历，也许和去菜市场买白菜一个道理。那些自以为很聪明的人未必会获得更好的回报。买股票就买那些知名的大企业。如果不想去操心的话，就根据自己的风险承受能力，买入适合自己的基金，也是不错的选择。然后就不要再去朝夕劳神去观察。

老子曰："大成若缺，其用不弊。大盈若冲，其用不穷。大直若屈，大巧若拙，大辩若讷。"抛弃那些令人眼花缭乱的各种各样的工具，采用最笨拙的办法，也许是一种不错的方法。

(3)分清资金的性质进行分散投资。我们普通大众没有太多专业知识，所以投资一定要分散投资，进行风险的规避。一般来说资金可以分为三种，短期资金、中期资金和长期资金。短期资金一般用来投资变现快、比较稳定的产品，如货币基金；中期资金可以投资一些收益稍高一点的品种，比如债券、债券型基金和银行理财产品等；长期资金可以进行收益最高，但风险也最大的产品，比如股票、长期债券、股票型基金等。当然如果有精力的话，也可以用一定比例的钱进行股票、权证、期货等高风险高收益产品的投资。但有个原则，就是这部分钱如果全部损失了也不至于影响到正常的生活。



## 戒贪，财富不是天上馅饼

人都有贪婪的一面，没有房子住的时候总是想要有个30平方米的房子就很好了，但是有了30平方米的房子之后又想有100平方米，然后又想拥有自己的别墅，很难有真正满足的时候。贪婪容易让人失去自己，让人忘记自己最初的目的，贪婪的后果往往是要付出沉重代价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在遥远的古代，就有一个关于财富的神话，告诫人们如何对待财富。在米达斯国，国王想变得更有钱才能让自己快乐，于是和神商量让自己拥有神奇的力量。神答应了他，让他自己的手指头无论碰到什么东西，那东西就立即变成黄金。在拥有了“金手指”后，国王的快乐并没有持续多久。他痛苦地发现，自己既不能吃，也不能喝，美味在他嘴里变成了黄金，最糟糕的是他亲吻自己的女儿时，最爱的女儿也变成了黄金。国王这才意识到真正让自己快乐的并非是金钱，神答应了他的忏悔，恢复了他平静而幸福的生活。

这个故事告诉我们，人的索取要有一定的限度，如果过分地追求金钱，就会失去自己原有的乐趣，在金钱的追求上要适可而止。

这是最古怪的难题之一：理财并不困难，很多人却总是弄得一团糟。如果我们想积累财富，要做的就是养成健康的储蓄习惯：手上握有一批互惠基金，外加有一点点时间。事实上，迈向成功的步伐并不沉重，所涉及的问题也不错综复杂。为什么很多人还会栽跟头？很大的一个原因就在于贪婪的心理。我们从商店满载而归，购物之多超出了原先的计划。我们不愿自己做饭，所以就去下馆子。我们从商品目录上看到一样东西，一冲动就买了下来。尽管如此，我们想成功理财至少也要有一点点自我控制，尤其是在节制欲望、为将来而存钱时。

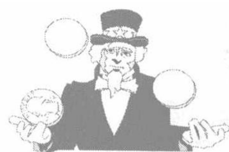
在投资理财的过程中，贪婪是大忌，一旦被贪念占据了上风，就很难把握住自己的投资方向和投资额，很容易成为投资浪潮中的牺牲品。

托普的例子就是典型的因为贪婪而失败的案例。托普做手机，一没有技术，二没有渠道。虽然投了好几亿，可是基本上5条生产线停了4条，业绩和后来做手机的TCL、夏新比，差距极大。

托普自己说过，托普获得了第12张GSM手机牌照，但是后来托普又说托普用的是深圳国威的手机牌照。托普以入股1 536万元的方式获得该公司经营决策权，深圳国威更名为“深圳托普国威电子有限公司”。深圳国威是国内第一批获得手机牌照的企业，其“万达铃”手机除了1998年曾经推出过几款外，以后几乎没有生产。

托普说自己的手机技术来源于中天华通。中天华通是一家中韩合资企业，而韩方公司就是托普在韩国注册的一家子公司，中方就是托





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



普本身，引进的手机技术是韩国人都没听说过的SEWON TELECOM和MAXON TELECOM两家公司的改进版本。

按照托普总裁宋如华的设想，投入6亿元巨资，在成都与台湾4家IT企业、西南交大、中国联通以及当地政府签订投资合作协议，计划在成都建设年产100万部的手机生产基地，加上深圳国威的生产能力，托普手机年产量将达200万部。但是相比摩托罗拉、诺基亚、科健、TCL等竞争对手，托普没有价格优势和质量优势，托普也没有自己的手机销售网络，在市场上除了看见一款贴牌台湾OKWAP的彩屏手机和自己的两三款之外，现在难觅其踪。

据媒体称，托普将手机战略理解为，结合软件优势和资金优势，利用系统开发经验，进军终端接入市场，手机是这个战略目标里三环中的一环，其余两环是掌上电脑和笔记本电脑。飞利浦、爱立信都大量卖掉手机生产厂，国内的名人、商务通等掌上电脑及厂家的日子也过得十分艰难，托普进入一个惨淡的产业难道能起死回生？

托普解释说，自己做手机意在移动数据增值服务和CDMA手机，托普曾经和中国联通协商联手开发CDMA手机数据增值服务，以及允许托普生产CDMA手机，但这个如意算盘现在看来落空了，市面上从来就没有出现过托普的CDMA手机。而且就算托普做了CDMA手机又如何呢？连TCL和海尔都打算从CDMA上脱身，遑论托普。

2004年3月，宋如华将其所持有的托普科技发展公司1 800万股股权（占该公司股权总数的19.05%）以1元的价格转让，托普正式成为中国品牌贪婪失败的最典型案例。

股神巴菲特曾经说过一段名言："恐惧和贪婪这两种传染病极强的灾难的偶然爆发会永远在投资界出现。这种流行病的发作时间难以预料，由于他们引起的市场精神错乱，无论是持续还是程度同样难以预料。因此，我们永远无法预测任何一种灾难的降临或离开。我们的目标应该是适当；我们只要在别人贪婪时恐惧，而在别人恐惧时贪婪。"

巴菲特是有史以来最伟大的投资家，他依靠股票、外汇市场的投资成为世界上数一数二的富翁。他倡导的价值投资理论风靡世界。价值投资并不复杂。巴菲特曾将其归结为三点：把股票看成许多微型的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商业单元；把市场波动看做你的朋友而非敌人(利润有时候来自对朋友的愚忠)；购买股票的价格应低于你所能承受的价位。“从短期来看，市场是一架投票计算器。但从长期看，它是一架称重器”——事实上，掌握这些理念并不困难，但很少有人能像巴菲特一样数十年如一日地坚持下去。巴菲特似乎从不试图通过股票赚钱，他购买股票的基础是：假设次日关闭股市、或在5年之内不再重新开放。在价值投资理论看来，一旦看到市场波动而认为有利可图，投资就变成了投机，没有什么比赌博心态更影响投资。

贪婪在股市投资中表现得尤为明显。了解投资者心理的人都知道，只要没有什么变故，绝大多数投资者一进入股市一般就不会再离开了，将就此与股市共生存，长相守。股市将以其独特的魅力使绝大多数普通投资者对其产生一种“恋”的情结，并反映到各自具体的操作中。

(1)当上涨行情运行完毕，转入到调整下跌阶段之后，绝大多数持有股票的投资者仍会继续留恋之前的上涨。因此，不管行情怎么下跌，不管行情是否已经确实转势，大多数投资者的操作行为仍是持股待涨；直到股票大幅下跌，与其“绝情”后，才可能会被动性地了断。

(2)对曾经(哪怕是好几年前)给予自己“赚过钱”的股票有一种天然的眷恋。对其行情的涨跌给予过多的关注，耗费太多的精力，并时时把该股目前股价与之前“赚钱时”的股价作比较，甚至把价格比较的结果作为买卖依据。

(3)受思维意识的影响，对自己以前操作成功的经历念念不忘，而对之前操作失败的经历却刻意回避与淡化，从而对股市的认识和在具体操作上经常会“在同一个地方摔跤”。其实，股市中失败的教训比成功的经验更宝贵。

(4)受看涨、看高心理的影响，对行情的高端价格有着极强的好感。大多数投资者都能讲出中国船舶的股价是200多元，但很少有人知道目前最低价的股票是什么，股价又是多少。

(5)对分析师给予所谓的目标价往往“一见钟情”。如果目标价是20元，即使行情到了19.90元也“打死不抛”，因为还有0.10元的目标没实现。须知，目标是可能实现的，但也是可能实现不了的，况且分析师





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们的目标价会随时修正。

(6)对过去的报表数据有着深厚的恋情，经常会出现“这个股票业绩这么好，为什么不涨？为什么还跌”的疑惑。须知，报表数据总结的是过去，股市投资永远是站在现在看未来。在投资创造价值的时代，行情更重视的是还未披露的报表数据。

(7)对市场传闻与小道消息有着浓厚的兴趣。常识告诉我们，市场的信息链永远是不对称的，当消息流传到普通投资者层面上，此消息要么是已经滞后了的，要么是别有用心的，十有八九是虚假的。

(8)对行情的头部价格有着深刻的记忆，总想着已经到过这个价格，后面还应该再到这个价格甚至更高，但行情的实际表现往往是“过了这个村，没了那个店”。对股市的“恋”、对股票的“恋”、对行情上涨的“恋”是许多投资者共有的一种特征，但“恋”过了头，就变成了“贪”。“贪婪”正是股市投资之大忌。

在投资领域有人赚钱了，有人赔钱了，同样的投资但是结果往往截然不同。著名的投资大师巴菲特就是“能赚钱”的典型，而其能赚钱的原因，也在于其投资理念，能够长期坚持，不因市场诱惑而改变。巴菲特的投资理念是“投资要有耐心等待，只有等“市场先生”犯错误，股票被严重低估时才买进。”巴菲特言行一致，中石油H股股价在1.20港元净资产附近时，投资者因恐惧而大量抛售中石油股票，有了机会，巴菲特才大量买进。因为股价仍然被低估，巴菲特才一股未卖。

巴菲特卖出中石油股票，一是因为其纯利(加上每年分红)已经高达10倍而获利了结；二是从国际视野看，中石油H股股票也并不便宜。而巴菲特的投资策略是牛市高潮中退出，越涨越卖出。

值得一提的是，巴菲特的“长期投资理念”是有条件的，即所持股票估值处于被低估状态；否则也需要“见好就收”。他提示给我们最主要的启示或许就在于，留一段上涨的空间给别人赚，千万不要太贪婪；而他备受投资者推崇的另一个原因还在于他“人不入地狱，让与我；人争上天堂，送给你”不战而屈人之策的投资胸怀。

贪婪和恐惧要不得的原因主要在于，投资者学习巴菲特的操作方法而又缺乏坚持估值标准的耐心等待，缺乏坚定拒绝诱惑而不改变买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





进、卖出的原则。在投资时，投资理念“三心二意”，左右摇摆，再加上其因追随市场而贪婪，又因追随市场而恐惧，以致丢失了“投资原则”。

李嘉诚曾告诫人们当生意更上一层楼的时候，绝不可有贪心，更不能贪得无厌。投资不能过于贪心，否则将由“1%的贪婪毁坏了99%的努力”。有一位老年朋友，退休后闲暇无事，总想着如何发大财，看到一些人买彩票中了大奖，他便跃跃欲试。如果是小打小闹，碰碰运气倒也罢了，而他却把全部积蓄拿出来每期必买，以为投入越多，中奖的概率就越大，有人劝他不要冒这样的风险，他哪听得进去，依然全身心地投入摸彩。每期开奖前他都忐忑不安，精神高度紧张，得知自己未中奖便陷入烦恼和焦虑之中。这样几年下来，20多万元的投资全部打了水漂，老婆孩子都埋怨他财迷心窍，他的情绪坏到了极点，甚至连跳河上吊的念头都有。多亏大家相劝，钱财都是身外之物，生不带来死不带去，况且每月还有退休金，生活不会有大问题，这样他的情绪才慢慢稳定下来。

这位老年朋友的教训就在于“不知足”，贪财欲望过高。老子在《道德经》中曾云：“不知足虽富亦贫。”孔子在《论语》中提出人的一生要有“三戒”，其第三戒是：“既及老也，血气既衰，戒之在得。”“得”就是贪得。

记住，贪婪是投资理财的大忌，财富不是上天的馅饼。不要把投机错当成投资，有些要靠运气才能赚钱的行当最好不要轻易涉足，在还没有把握一项投资的真实情况时不要轻易把钱投入。在投资的时候，一定保持理智的头脑，不要觉得一个产品稳赚不赔，就全部投人，这样会让你承担的风险变得很大，已经超出了你能够承担的能力，不要被一时的利益冲昏了头脑。不要为了获得再多一点再多一点的利益错过了最好的卖出时机。



## 别跟风，不做盲目的“群羊”

羊群是一种很散乱的组织，平时在一起也是盲目地左冲右撞，但一旦有一只头羊动起来，其他的羊也会不假思索地一哄而上，全然不





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



顾前面可能有狼或者不远处有更好的草。在生活中，我们也经常不经意地受到“羊群效应”的影响。

经济学里经常用“羊群效应”来描述经济个体的从众跟风心理。因此，“羊群效应”就是比喻人都有一种从众心理，从众心理很容易导致盲从，而盲从往往会陷入骗局或遭到失败。

或许很多人会对此嗤之以鼻，人类的智慧当然远远高于这些平常动物了。可事实是在日常生活中，“羊群效应”也很容易出现在我们自己身上。最常见的一个例子就是进行投资时，很多投资者就很难排除外界的干扰，往往人云亦云，别人投资什么，自己就跟风而上；而在结伴消费时，同伴的消费行为也会对自己的消费产生心理和行为上的影响。

随大流是很多人的习惯，你看人家都这样了咱也学人家吧。这样的观点永远也发不了财。像投资基金，若是2005年或2006年上半年在大多数人不看好的前提下投入的话，2006年底可就1万变2万，2万变4万了。2006年底大家都看基金赚钱，都买入，恐怕再有100%的回报是不可能的了。

现在人们越来越重视投资理财了，所以有的情景是很常见的。比如，当几个人在一起聊天的时候，说到要拿出些钱进行投资的问题，于是有人说自己买了几只股票，收益还不错；但此言一出立即遭到多人反对——有人说风险太大，还有人说买基金有时也是亏钱的。

这时突然有人冒出来说，买黄金吧，听说黄金收益不错，一直在涨呢。这一说立即有人附和，“对啊对啊，我也听说黄金只涨不跌，通货膨胀率高的时候买黄金很划算的”。可黄金怎么买？最先提议的这个人沉默了。停了一会，有人说，“好像听说有实物黄金可以买，黄金期货也开始出来了。”

当不少根本不懂期货为何物的年轻白领们跃跃欲试黄金期货时，殊不知巨大的风险正在向他们走来。就黄金本身而言，1999年7月的最低期货价格每盎司是253美元，最近涨到了1 003美元，也就是说实物黄金在近9年的时间里增长了将近4倍，年收益率是17%左右，可是几乎很少人能做到以最低价买入黄金并一路持有。

从实证角度看，黄金作为一种无利息商品，长期投资并不能抵御

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





通胀风险，只不过现在因为它涨得厉害了，人们喜欢讨论它的避险功能，而这恰恰是投资黄金当前最危险的方面。作为一种贵重金属，黄金除了作为装饰和货币储备之外，它的实用功能很小，所以它的价格会相当不稳定。历史上在1980年，布雷顿森林体系(美元-黄金本位制)崩溃后，黄金一路狂飙升到每盎司850美元的高位，然后一路跌到1999年才见底回升，这次再创历史新高的行情随时会逆转，届时不知黄金又会套住投资者多少年。

可见，在不了解投资内情的情况下，不要盲目地跟风，我们一定要找人少的那条路走，大家都“扎堆”而去的地方未必是好地方；投资也不能跟风盲动，一定要找到适合自己的投资方式。

股市是“羊群效应”的多发地。股市的财富效应，让许多人觉得遍地是黄金，关键就是你的眼光和信息准不准，于是“宁可犯错，也不能错过”成为许多散户共有的心理，他们一是推崇身边的投资高手，二是盲目迷信各种来源的小道消息。

但事实上对于处在信息不对称和市场劣势的散户来说，要想成功地连续跑赢机构和大盘并不那么简单。很多在公开场合经常吹嘘自己的投资如何成功的人，往往挑选的是自己一部分成功投资的“亮点”在大家面前炫耀。有的人都有过一些成功投资的经历，但是对于自己投资失败或是不足的经历，他们就很少向朋友和同事们透露。

因此如果当你遇到这样的投资高手，切勿因为他们的只言片语就觉得别人总是赚钱比自己多，赚钱比自己快，影响了自己的正常心态。

而现在坊间流行的小道消息也同样值得投资者戒备。随着网络的普及，“消息”正以我们不曾觉察的速度影响着我们的投资决策。由于2007年以来入市的多是一些没有实际操作经验的新股民，他们最喜欢的就是从各种网站的股票、基金论坛上捕风捉影，有的人甚至愿意花上不菲的价格购买“机密信息”。结果就是很多人陷入了炒股只炒“代码和简称”的误区，一不知道上市公司的主营业务，二不了解公司的财务状况，只是凭借一些似有似无的小道消息就敢扑下自己的数十万资金，犯错不怕，只担心错过，误了赚钱的好时机。对于这种小道消息带来的“羊群效应”，投资者还是远而避之为好。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例：

“你说，我是继续存银行，还是买股票呀？”拿着刚刚到期的定期储蓄存折，张大妈满怀期望地询问小李。看到周围很多人都通过炒股赚了不少钱，张大妈也跃跃欲试。

对股票一窍不通的张大妈决定向小李求助，从开户到选股，全由小李做主。然而，看到小李帮自己选的股票价格连续5天下跌，张大妈傻了眼。而一旁的老李也情不自禁地抱怨，说去年小李帮他选的一只股票现在已经退市了。这下可好，老李和张大妈都怒气冲冲地向小李嚷：“都怨你！”

“亏了也不能怪别人啊！”有着成熟投资理念、丰富投资经验的大李说了句公道话，“投资决策得自己拿，投资风险也得自己担，不能光听别人的。”

这可给新入市的张大妈上了生动的第一课——“投资要自主决策、自担风险、自享收益。”

接受教训的张大妈暗暗下决心，以后要认真学习股票投资的相关知识，成为一个真正的自主决策、自担风险、自享收益的股票投资者。

在持续上涨行情引发的“财富效应”下，越来越多的个人加入到证券投资行列中。相比老股民，新入市的投资者通常对证券投资缺少清晰、全面的了解，相关知识也比较匮乏，尚未树立正确的投资理念，容易盲目地、非理性地开展投资活动。

“听别人推荐”和“随大流”是在新入市者投资行为中普遍存在的两类现象。很多新手尚未掌握基本投资知识就急于开始投资，并对周围一些获得较好收益的投资者、专业证券机构存在“崇拜心理”，导致他们在进行投资决策时都出现了仅听别人推荐就购买某只股票或追随大多数人购买同一只股票的情况。这也是投资者对自己的判断、决策能力缺乏自信的表现，而要想树立自己对投资决策能力的自信，投资者就必须学习并掌握相关证券投资知识。

要记住，任何投资行为都存在一定的风险，投资者只有在了解自己、了解市场的基础上作出适合自己的投资决策，才是对自己负责任的表现。任何盲目听从他人意见或“随大流”的行为，非但不能降低投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





资风险，反而会给自己的投资带来更大的损失。

年近40岁的贾先生在黑龙江省一家事业单位工作，夫妇二人收入稳定，又比较节省，家里渐渐有了二十几万元积蓄。贾先生说："家里的钱一直存在银行吃利息，也没想过投资。最近两年，周围的朋友纷纷买房、买股票、买基金，我们也动心了，跟着跑去看房子、看股市，年初买了一套小面积公寓，也不知能不能赚钱。"

目前，像贾先生一样存在从众心理盲目投资的人士不在少数，他们没有时间、精力和专业能力来应付越来越复杂的金融环境和金融产品，又不懂得向专业人士寻求帮助，长此以往，难免因财务问题处理不善陷入困境。

在日常的消费中，"羊群效应"也表现得尤为明显。许多人，特别是女性喜欢与同性朋友一起结伴购物，因为同性朋友之间的眼光更接近，购物也更加有乐趣。不过，在选择购物的伙伴时，最好挑一些与自己的消费能力同层次的朋友，反之，与消费能力高于自己或低于自己的伙伴一起购物，都会受到"羊群效应"的影响，情不自禁地做出不符合自己消费习惯的非理性行为。

一次出差，米莉与另外一个部门的同事沈琼结伴而行。沈琼是一位性格活泼开朗的女孩，结识沈琼，也让米莉觉得这次枯燥的出差之行有了新的乐趣。出差的间隙，米莉和沈琼少不了安排在空闲的时间到当地的商场去"血拼"。沈琼的出手大方给了米莉不小的触动。米莉不无感触地说："平时一般购物，我都喜欢挑选一些中等价位的产品，普通的衣服一般在几百元，很少有4位数的；购买化妆品，也是挑一些自己可以承受的二线品牌，又实惠质量也不差。"可是与自己收入相当的沈琼相比，米莉不由得自惭形秽起来，觉得自己简直太"小儿科"了。"沈琼出手很阔绰，七八百元的化妆品，上千元的衬衫，四五千元的皮包，她买起来似乎眼睛都不眨，还连呼当地的商场比上海便宜，动员我一起'血拼'"。可是在米莉看来，这些打折后的商品尽管比上海的便宜一些，但是远远超过了自己的消费能力。

"可是毕竟是刚刚认识的新同事，而且我和沈琼的收入差不多，我要是太寒酸不是被别人笑话？"出于爱面子的心理，米莉也放开胆子花





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



掉自己近一个月的收入，购买了一款名牌皮包。

“从商场回来，我就后悔了。”和沈琼快乐的单身生活不一样，米莉去年新婚，每个月还要和丈夫一起偿还一笔不小的按揭贷款，可是买一个手提包就花掉了自己一个月的薪水，想想下个月去偿还贷款的情景，米莉就开始有点担忧了。

其实偶尔购买了一件“奢侈品”也算不了什么大事，对米莉来说更重要的是，自己的消费心态受到了不小的影响。“女性之间难免进行攀比，想想同事和自己的收入差不多，购物时那么爽快，我心里就开始有点不平衡，为什么我不能像沈琼那样把自己的消费水平提高一个层次呢？”

在消费的过程中，伙伴的示范作用也会对你的消费产生不小的刺激。米莉与沈琼的收入虽然差不多，但是个人的实际情况并不相同，比如作为单身的沈琼可以过上无忧消费的“月光族”生活，而已经建立家庭的米莉却要应对房贷和生活中的柴米油盐。因此尽管名义收入相当，但两个人可以供支配的收入却是不一样的，这也就决定了她们消费能力的不同。所以要根据自己的实际情况来进行消费，不然的话，就会出现入不敷出的窘境。不懂得量入为出也是理财不当的表现。

对于普通人来说，爱攀比、好面子、趋同是社会交往中不可避免的“小毛病”，从个人的心理层面出发也很难简单地解决这样的问题，因此要想避免非理性消费的产生，最简单的方法就是与“羊群效应”绝缘，尽量选择与自己的消费能力相当的伙伴和朋友共同购物，而避免与消费能力高于或是低于自己的人搭伴而行，以消除非理性购物给自己带来的影响。

要想成为理财高手，必须要克服自己的从众心理，不能盲目跟风，不仅在投资时要克服从众心理，在日常消费中也要克服这样的“小毛病”，让自己的理财能力体现在生活中的各个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 财富储备课

## ——作好储备，没有后顾之忧

提起储备，你或许很不以为然，认为只有投资才是正路。事实上，我们所提及的储备，不仅仅是广义上理解的将物资储存起来准备必要时应用，比如储蓄；从理财的角度来理解，储备就是要具备的支配金钱的能力。作好储备，便没有了后顾之忧，它是正确理财的第一步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 手头的钱留够了吗

对于很多人而言,他们已经忽略了银行的原始意义——存储。他们习惯于把钱投资到各个领域,以期待更多的回报。然而,他们的手头上却空无分文,当需要自己周转,特别是出现紧急情况的时候,他们便傻眼了。所以,要记得把一定数目的钱存储起来,以备不时之需。

事实上,存储是未雨绸缪的有效方式,我们固定地把钱寄放在银行中,不但可以积少成多,使小钱变成大钱,而且还可以在需要的时候提取出来,以免我们焦头烂额地去四处借贷。

学会储备,是致富的第一步,虽然说作好储备,未必能够成为富翁,但是如果没有基本的储备,是绝对成为不了富翁的。看我们的日常琐事,从房贷到各种投资,从日常消费到生活的各种娱乐享受,各种花销或许就已经占据了我们全部的收入。面对储蓄我们或许只能有心无力,无能为力,那么如何才能存到钱呢?

首先,我们从发钱的时候开始说起,在每一个月领取薪水时,我们要提前计算出下个月的必要支出,然后将剩下的钱的一大部分存进银行或者投成基金。这种硬性策略可以使我们大大减少不必要的支出,避免了一些"小钱"浪费现象。不要小看那些小钱,如果你能坚持实施存钱策略,就会惊奇地发现,这些小钱在一年以后竟然变成了大钱。

其次,不要觉得支出记账是愚蠢的、可笑的行为。事实上,随时记账,不但可以清楚地看到自己的收入和支出,而且给自己的收支管理准备了数据。

想想你的生活,很多时候你会惊奇地发现:明明这个月花费不超过3 000元,但是当你月底检查钱包时,发现还是少了好几百元。翻开账本,你才恍然大悟:某天逛街突然馋虫大发,你一头扎进日本餐馆狠吃了一顿;某天无意间碰到了一个自己寻找许久的音乐光碟;某个周六心情不好,于是去商场刷卡购物;还有那次KTV……这些没有在预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





算中的花销,也使你的很大一笔金钱不翼而飞。

所以说,养成记账的习惯是非常有意义的,一方面它可以帮助你了解自己的消费水平和花销途径,以有利于制订下一个月的消费支出表;另一个方面它让你更清楚地了解自己的消费情况,可以在一定程度上减少那些大手大脚、浪费金钱的活动。在看到自己的账本后,聪明的人会有意识地去判断哪些是必要的花费, 而哪些是一时冲动的花费,避免了它们,你或许可以积累下很大一笔钱用于投资。总之,了解自己在投资、储蓄与消费上的比例,才有助于平衡生活,在能够做到部分存储的同时,也能作出明智的投资决定。

对于存储的意义, 理财大师本杰明·格雷厄姆曾讲过这样一个生动的故事:

很久以前在一个村庄里,有一个贫穷的农夫,上帝可怜他,于是用神力赐予了他养的那只鹅神奇的力量,让它能够产下金蛋。第二天,农夫走到鹅窝里,发现了一颗金蛋,于是他想,怎么会是金色的呢? 是不是真的金蛋呢?他来到当铺,找来金饰工鉴定,金饰工把这颗蛋左右研究,最后告诉农夫,它是一颗金蛋。农夫听了欣喜若狂,他卖掉了金蛋,换了一大笔钱回家。

农夫一家庆祝了一番,对于他们而言,这笔钱足够他们用上好多年了。然而,出乎农夫意料的是:次日,当他再次走到鹅窝旁时,那里竟然又有一颗金蛋。从那天开始,以后的每一天农夫都能够得到一颗金蛋,卖金蛋的钱让他们家从此摆脱了贫穷。

然而这个农夫是愚蠢的,他挥金如土,同时也是贪得无厌的。他一直想不明白这只鹅是如何把普通的鹅蛋变成金蛋的, 他在心里琢磨:万一有一天这只鹅死掉了,那么他就一分钱也没有了,那时该怎么办呢?如果他能够掌握这个本事,那么他就可以自己生产金蛋了。这个想法让农夫寝食难安,于是有一天,他终于忍不住了,把鹅捉住,用刀子剥开了鹅的肚子,想找出原因,结果只看到一颗半成形的金蛋。于是鹅死了,金蛋也没有了,农夫一家又回到了贫穷的生活中。

表面上看,这不过是一个故事而已,然而,它却生动地反映了现实生活中很多人的做法。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本杰明·格雷厄姆告诉我们：故事中的鹅便是金钱或者说是一种资本，而金蛋则代表利息。没有资本投入就没有利息。大部分不聪明的人把他们手头的钱全部花费殆尽，手头空空，没有一定的积蓄也就没有鹅了，再加上贪得无厌，总想得到更多，于是也没有经过深思熟虑，便把血本全部压上去了，结果落得鹅去财空的下场。

所以说，储蓄对于理财而言，是非常基础和重要的一步。在鹅没有下金蛋的时候，你自己就是自己的钱箱，不要把希望寄托在金蛋上：既然一天下好几个金蛋是不可能发生的，那么就要掌管好自己的钱箱。当支出少于收入时，你的结余便出现了，然后将结余储蓄起来。这样，或许看起来貌不起眼，或许那点钱远远不如一颗金蛋来得迅速和可观，可是从结余到储蓄是迈出了理财很重要的也是最基础的一步，这也是人们所采用的普遍的理财方法。

很多人或许都有这样的想法：等我月收入翻倍的时候，我的生活就会大大改善了，或许我就可以去买那件奢侈品了。然而，当他月收入真的翻倍的时候，他依然是同样的想法。我们的生活质量和收入是同步提高的，当我们挣得多时，花销得也多。所以，不管你月收入是多少，如果你不懂得储蓄，你还是会落个手头空空，甚至债务一身的下场。

仅靠收入是无法改变你的经济状况的，因为除了收入外，还有两个因素影响着你的财务情况：一是收入支出比例；二是存储比例。

如果你的收入支出比例不平衡，那么即使你的收入提高一倍，相应支出也会增加一倍，那么你的经济状态或许依然是支出大于收入的赤字状态；所以要想满足把部分金钱用来存储的需求，就必须调整收入支出比例。

如果你现在的月收入是10 000元，你的存储比例是5%，那么你一个月就要拿出500元存进银行；当你的月收入涨成20 000的时候，要想保持你的存储比例不变，那么你一个月就要拿出1 000元存进银行，这个数目比你以前储蓄的固定金额整整提高了一倍，这对于你或许是困难的。当你月收入是10 000元的时候反而是比较容易的。所以当一些人在抱怨自己的收入低而没有办法进行存储时，希望他们能够从这个数字比例中得到启示。低收入者依然可以根据自己的经济条件，有意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





识地降低收入支出比例，设置一个恰当的存储比例来进行理财储蓄，积少成多,相信有一天它们也能成为一笔可观的财富。

很多人对储蓄有错误的理解,他们总觉得把自己的钱放入银行是便宜了银行,让银行使用、得利。银行能够获利是不假,然而应该肯定的是,储蓄对于个人也是有积极意义的,储蓄相当于付钱给自己。

在我们平时的生活中,我们总是为了满足个人的需求将钱付给别人:我们需要付钱购物,我们需要付钱看医生,我们需要付钱满足一些精神享受……而唯独储蓄却提供给我们一个付钱给自己的机会。

储蓄就是我们付钱给自己,而且这个过程是预付型的。如果我们每一个月给自己付款工资的5%,那么这5%便在几年以后很可能让我们达到致富的目的。事实上,这5%的减少对于你的生活而言,是微不足道的，你只要省出几次打车钱，或者忍住几次想吃大餐的冲动,那么,这些钱就可以被你存进银行了。不要觉得它微不足道或者难以做到,为什么不尝试一下呢?凭借想象是永远也不会把你的钱攒下来的。

当你把收入的5%存进了银行,你或许会问,我用这部分钱做什么呢?它的价值在哪里呢?

首先可以肯定的是,你的手头有了一定的积蓄,你可以很从容地应对一些经济危机。如果这个月你恰巧碰到了几件需要大花血本的事情,那么你便不会愁眉苦脸地四处想办法借钱了,你的储蓄或许能够在很大程度上解决你的燃眉之急。

再者,由于有这笔积蓄,你可以在适当的时机取出一部分用来进行收益高的投资活动,加速你的致富之路。目前流行的理财工具中,主要以股票和基金为主。理财大师告诉我们,无论这两者中的哪一种,要想赢利,都需要放长线,才能钓大鱼。这句话怎么理解呢?就是说要买那些战线拉得很长的股票或基金,即使从它们目前来看,或许利益不大,情况不那么乐观,可是长期发展下去必将有所收获。当然,进行这种长期的投资是需要经济基础的，也就是说这笔钱对你而言是可以长时间压在外面的。所以银行有积蓄,手头不缺钱就成为一种必要的前提。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当然，手头上留出的这部分钱还有一个最重要的用途，那就是用来养那只会下金蛋的鹅。在这只鹅没有满足之前，你是不能够乱动这笔钱的。“手头的钱留够了吗？”实际上是在检查自己能不能养得起这只会下金蛋的鹅。留够了，养得起，才能助你完成你的财富美梦；否则就是鹅去财空的下场。

下面让我们一起来看看理财大师告诉我们的“养鹅”秘籍。

第一，为这只鹅另立一个账户，预付自己的薪水，积少成多。在月初时，便把我们收入的储蓄比例金额存入养鹅账户，并申请长期转账合约。那么每一个月初，银行会自动把那个比例的金额从工资卡划入账户中，甚至不会浪费你的时间。

第二，除了养鹅之外，不要乱动养鹅账户的钱。用正确的养鹅原则去培养那只会下金蛋的鹅，让鹅给你带来更多的财富。

然而，为什么依然有很多人的储蓄最终以两手空空告终呢？总结一下大概有两个方面的原因：首先就是贪婪，很多人不愿意把钱存在银行中，他们更喜欢把钱统统投资以换来更多的回报。运气好或者投资顺利自然是乐观的，然而万一投资失败将代表着全部家当付诸东流。对于投资是有风险的，连世界著名的投资大师们也不可能拍着胸脯向你保证每一次的投资都是赢利的，所以要适当地储蓄，适当地投资，不要贪婪过度，最终赔了夫人又折兵。所以投资大师一般都会建议我们抽出百分之几的比例用来储蓄，这个比例既会让你的储蓄有真实的意义，又不会让你觉得过重而心疼。其次是选择了错误的储蓄时间。投资大师建议我们在月初就把钱划入养鹅账户是有道理的，因为在月初的时候我们可以自由支配的金额是比较多的，而到月末时，我们往往容易成为“月光族”而放弃了储蓄，这样就容易中途而废。

另外，当我们的月收入有所提高时，很多人容易因此而大手大脚，造成一些金钱浪费。针对这种现象，投资大师的意见是：把收入增加部分的一半也存入银行，成为自己的储蓄金额，这样既可以增多手头储蓄，而且也限制了我们因为工资上涨而带来的不必要的金钱浪费。

总之，阅读到这一课的尾部，你大概已经非常清楚手头储蓄的意义和方式了吧。那么就不要再迟疑了，积极行动起来实施你的养鹅计划吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







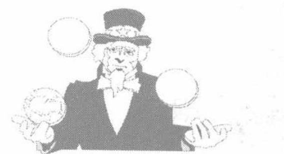
## 量入为出，别做冤大头

量入为出是一种智慧，也是一种美德。不管你有多少金钱，如果没有止境，没有限度地挥霍，即使是坐拥金山，早晚也会变成穷光蛋的。量入为出，不是让你降低你的生活质量，而是合理地花钱，该花钱的时候才花，不该花钱的时候即使一分钱也不会浪费。每一次花费不仅仅要看钱的多少，还要看这钱花得值得不值得，更要评估自己的经济实力，不要打肿脸充胖子，做一个冤大头。

国内理财师张智博在评价富人和穷人的不同时，如此说道：站在专业理财师的立场上，富人并不见得有钱，反而是那种能够做到量入为出，对自己的经济状况非常清晰，因此能够理智地满足自己需求的人。从专业技术的角度上衡量，一是不放下工作，看你现在拥有的财富能维持现在的生活多久，能过多久你所期望的生活；二是倘若没有了当前的工作，用剩下的财富能维持现在的生活多久，能过多久你所期望的生活。如果财富能维系人生的整个过程，能对社会承担整个责任才算是有钱人；而那种还没有摆脱工作的束缚，虽然收入高、消费也高的人，仅仅是处于财富自主阶段。他们的未来有两种：一是如果他们能够把握好自己的经济尺度，做好支出计划，不随意地铺张浪费，而是进行合理的投资和储蓄，那么他们即使没有了工作，依然可以拥有舒适的生活，从而达到富人的生活水平；二是如果他们没有认识到量入为出的重要性，因为好面子或没有正确的理财观，而花钱不分轻重，那么他们永远是“月光族”，是成为不了富人的。

著名的欧曼理财观告诉我们，量入为出才能构造出稳健的经济结构，在支出消费时一定要提前衡量自己的经济能力，做到收支平衡。不能因为外界的某些刺激而一时头脑发热，作出不明智的无谓支出。就拿买炒得很热的房产来说吧，如果你的手头没有足够的可以应急的钱，那么就不要追逐“房热”的潮流，为了一个虚无的、还没有建成的房





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



子而搞得自己月月出现经济赤字是愚蠢的。

做到量入为出，就要先弄明白钱究竟应该怎么花。俗话说花钱花在刀刃上，再多的钱也是一分一分组成的，不能因为一分钱面值小而无视它的价值；也不能因为百元面值大而成为被宰的冤大头。

学会如何花钱才是理财者最重要的一项本领。看那些会赚钱的成功者，也是最会花钱的人。量入为出，精打细算，不铺张浪费，才是真正明智的有钱人的特点。

肯尼迪家族是在政治上的名门望族，但这种政治上的成功是以雄厚的经济条件为基础的。他们从爱尔兰移居到美国的时候还是一贫如洗，但是仅仅经过几代人的努力，就成为美国有名的富裕家庭。他们取得成功的一个很重要的方面，就是善于理财，无论有多少财富，都让每一分钱花得有根有据。

据说，每个星期老肯尼迪都要给孩子们平均数量的零用钱。孩子们可以在这个范围内自由支配。如果想要买自己喜欢的商品，而钱又不够，他们也不能向家里要，而只能通过几星期的节约积累，攒够需要的数目。通过这种方式，老肯尼迪向孩子们灌输了这样一种思想：要珍惜每一分钱，学会花每一分钱。到了周末，老肯尼迪还会召开一个家庭会议，在这个会议上，孩子们要汇报自己都把钱花在了哪里。花钱随意、消费毫无计划的孩子会被减少下周的零用钱，而那些花钱有计划、甚至还有剩余的孩子则会受到金钱上的奖励。

肯尼迪家族给我们做出了榜样：无论拥有多少钱，都应该量入为出，不浪费一分钱，这样不仅不是小气的表现，反而是一种智慧的体现。

没错，理财不仅仅需要经验，更需要一种智慧。真正的富人把钱看成一种挣钱的工具，他们能够凌驾于金钱之上，他们清楚自己的资金的来源和用途，对于每分钱的去处或许都有一个清楚的了解。他们会说，没错，我是很有钱，可是对于我而言，花钱也是需要动脑子的。我不会买那些奢侈、无用的东西，我不会被商家傻傻地宰一顿的。而对于穷人，则有两种，一种是确实没有钱的，他们在经济上失败，很大的原因是他们支大于收，这种收支不平衡直接引发了他们的经济困境。对他们来说，他们极其好面子，并以自己的经济困难为耻。他们总是喜欢摆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



阔,不愿意承认他们没钱。因此在购物时,他们反而不去买与他们的经济收入相符的廉价产品,而总是去挑相同质量但是金额却高出了好几倍的产品。这种摆阔使他们自己打肿脸充胖子:越穷越摆阔,越摆阔就会越穷,最终成为一穷二白的纯正穷人。另一种呢,则是看似有钱的穷人,他们或许因为遗传的家产、偶然的暴利而有了金钱,可是他们不懂得珍惜,也不懂得如何合理利用,他们肆意地挥霍,成为各大消费领域期待宰割的"大款"。要知道世界上是没有坐吃不空的金山的,这种浪费早晚会有一天把他的保险箱全部掏空,恐怕到时候连哭都来不及了。

看世界上那些持久的富翁,他们都是生活俭朴、充实、花钱有根有据的聪明人。你以为他们天天穿金戴银,天天燕窝鱼翅吗?那你就大错特错了。其实,他们很多时候看起来都是貌不起眼的,因为他们穿普通的衣服,开平价汽车,也在商场中选购特价商品。

泰勒·巴纳姆是在世界上排名前列的富人之一, 他也是从身无分文走来的,而如今他有了世界最大的联合马戏团,足以说明他的理财观念是非常正确的。

泰勒·巴纳姆对于生活和消费一直持有这样的观点: 生活舒适就好,花钱恰当就好,不要为鞍买马,铺张浪费是要不得的。

所以说,致富的方法中最基础的一点就是:量入为出。那么穷人是如何产生的呢?米考伯先生回答:"一个人,如果每年收入20镑,却花掉20镑6便士,那将是一件最令人痛苦的事情。反之,如果他每年收入20镑,却只花掉19英镑6便士,那是一件最令人高兴的事。"

懂得节俭是量入为出的最直接的生活方式。懂得节俭便可以为我们支出栏省出一大片空白。喜新厌旧的生活方式是需要改变的,如果你改变了那些铺张浪费的不良习惯, 你就会逐渐地积累出很多财富。每一分钱都是珍贵的,一分一分地存起来,再加上利息,那么就如同雪球般越滚越大。如果你对理财和投资又都小有研究,那么在适当的时机中,这笔小钱可以投资股票,买成基金,换成国债,那么也许以后这笔小钱就不是小钱了。富兰克林博士说:"是别人的眼光而不是自己的眼光毁了我们。如果世上所有的人除了我都是瞎子,那我就不必关心什么是漂亮的好衣服,什么是华丽的家具了。"可见,爱好面子,为了充





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



门面而放弃节俭的美德是非常不可取的。我们是为自己而活的,我们的金钱也是为了自己而挣的,如果仅仅为了别人的评论而失去理智,大笔挥霍,是多么愚蠢的行为。

所以说做一个聪明的消费者,首先就要丢掉“为了面子不要里子”的坏毛病。偏偏很多人都喜欢吹牛,钱没挣多少,但是却总是夸大自己的经济实力。然而,当大家碰巧一起消费的时候,他的困境就出现了。为了证实他曾经夸下的海口,他不得不忍痛拿出大把的银子去堵住那次吹牛说的话;一次小小的吹牛或许把他好几个月的生活费全部扔进去,而剩下的几个月只能靠亲人或者借贷生存。所以说,如果你还有“为了面子不要里子”的愚蠢行为,那么赶紧把它丢掉,尽早地改正吹牛的坏习惯,你才能尽早地实现量入为出。

看那些成功的投资家,哪一个不是腰缠万贯,然而,他们却从来不会去做吹牛或者炫耀的事情,实事求是,有多少就花多少,支大于收是万万做不得的!

当然,实现量入为出是个人打理钱财的问题,但是有时候也和你的朋友们有很大的关系。古人说得好,与善人居,如入芝兰之室,久而不闻其香,则与之化矣;与不善人居,如入鲍鱼之肆,久而不闻其臭,亦与之化矣。所以说小心你的朋友圈,如果他们是那种花钱铺张浪费、大手大脚的人,那么尽量在经济上远离他们,否则,本来节俭、理智的你,很有可能在不长的时间内就被同化。更可怕的是,当你有钱以后,你会突然发现你的朋友多了,那些无缘无故钻进你的生活圈的朋友开始热情地教你如何“高档次地生活”:他们教你如何识别高档烟酒,他们教你如何跟富人一样打高尔夫或者保龄球,他们教你如何在高档酒吧中结交漂亮妹妹……当然这些都是需要“高额学费”的。你辛辛苦苦挣来的钱就这样在这些所谓朋友的恭维下慢慢地消失了。因为你是“有钱人”,你也喜欢这样的称谓,于是在一次又一次的消费中,自然就成了你这个“有钱人”来埋单。你看似风光一时,但却是一个傻气十足的冤大头。

近朱者赤,近墨者黑,赶紧远离对你有害的环境,给你的钱作个安排。现在应该清醒了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





量入为出说起来简单,做起来还是很有难度的。因为我们都是普通人,我们都有忍不住想买一些奢侈而又无用的东西的癖好。另外,我们每个人都需要一些娱乐,像旅游、聚餐、参加一些娱乐活动等,这些或许都在我们预算之外。然而这些内容对于我们的生活也是重要的,我们不能剥夺自己享受生活的权利。所以从这一点来看,享受生活的权利和量入为出似乎是矛盾的。其实不是,我们讲量入为出,不是在讲只挣不花,而是根据收入的多少来定支出的限度,使生活过得丰富多彩。你或许觉得享受生活和量入为出是不可能同时拥有的,你要是持此想法,那说明你还是没有明白如何花钱。学会如何花钱,是量入为出的重要内容,也是你能够享受生活的前提和保证。如果你把挥霍和浪费当成人生享受的话,那么你以后的生活恐怕只剩下炼狱般的痛苦了。

所以,量入为出不仅仅是理财的重要一步,而且也是保证你生活幸福的重要环节。我们都是感性的消费者,我们都会有消费失控的时候,然而这些意外只是你理财曲上的一个小小的高音符罢了,只要整个音乐的基本音调是量入为出的,那么,你的理财曲将是一首动听的乐曲。



## 别被信用卡“卡”住

当今,我们已经成功地进入了信息时代,在这个信息时代中,我们的消费工具也发生了巨大的改变。“钱”的交易越来越少,“卡”已经在逐渐代替了这个传统的货币,成为越来越多的人持有的消费工具。“刷卡”已经成为“持卡”一族的口头禅。翻开“持卡一族”的钱夹,一张又一张的信用卡赫然入目,卡的多少似乎和经济条件是否优越就此有了千丝万缕的联系。无论我们怎么看待信用卡,它都已在我们今天的社会中泛滥。不可否认,它确实为我们的生活和理财带来了极大的优越性,可是在我们享受它的优势的时候,一定要小心,千万不要被它“卡”住。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那么如何才能既发挥信用卡的优势,又不会被其“卡”住呢?

首先,我们要利用货币市场基金的特点,当我们手中有钱时,不要急于用它去还房贷,而是去购买货币市场基金。这时候,你会说手头没钱怎么生存?很简单啊,还有信用卡啊,所以在信用卡免息期间让它为我们埋单;但是要注意,信用卡的免息是有期限的,当到了信用卡免息期结束的前一天时,记得把货币市场基金赎回去将信用卡的提前预支补齐。这样一个简单的金钱调换,却能让我们得点小便宜。此外,由于有了信用卡,我们就要使用它的“信用”功能,用我们的“信用”实现提前消费。于是,平时我们在购物或者出差的时候,不用再装大把的钞票了,而改用信用卡实现支付,甚至可以进行透支。尤其是我们外出时,像交通费、住宿费、餐费这种在外消费都可以通过信用卡埋单,既安全又方便,还可以积累消费积分。如果能够碰到单位报销那就更好了,由于使用了信用卡,我们可以通过报销,让手头上多出一份现金来。

当然信用卡的优点还不仅仅局限于“提前消费”上,除此之外,信用卡还有一个功能就是“记账功能”:每个月结束以后,银行都会给你提供这个月消费的账单;每次消费,都可以获得关于消费活动的详细记载,包括时间、地点、金额等。通过分析这些账单,你可以对自己的消费特点进行总结,然后纠正自己的消费误区,提高自己的消费理性,避免铺张浪费。这也是理财的重要一步。

通过合理地利用信用卡,不但方便了自己的消费过程,而且从中能够获利的人毕竟是少数,在这些“持卡族”中,仍然有很大一部分人陷入了信用卡的使用误区,不但没有给自己带来好处,有的甚至背负上了巨额的信用卡债务,被信用卡“卡”得伤痕累累。所以,注意几个信用卡的使用误区,正确地使用信用卡成为“持卡”一族必须上的一课。

第一,虽然信用卡可以根据个人信用度而实现“预支消费”,但是依然要量力而行,不可超出个人的支付能力。

张玲在工作以后便申请了一张信用卡,通过评估其工作收入,她的信用卡可以透支5 000元。自从有了这张可以预付的信用卡,张玲不仅成为地道的“月光族”,月月净光,而且有的时候刚发下来的工资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





甚至刚刚能够补齐前段日子的赤字,不得不靠父母救济。母亲奇怪地问她，人家的孩子工作了都往家里寄钱，为什么你不但没钱孝敬父母,反而比你上学的时候要的还多啊？张玲哑口无言,都是信用卡惹的祸！

当然不是信用卡本身惹的祸，归根结底是对信用卡的误用惹的祸。像张玲这样的年轻人,由于信用卡的透支功能,一旦头脑发热、购物兴致大发,便左右不顾,疯狂刷卡,只有当信用卡的本月透支单邮寄到手上时,发热的大脑才冷静下来,但是也为时已晚。然而下一个月,当账单被付清以后,同样的情况依旧上演,依旧疯狂刷卡,依旧极度透支。

现在每一个角落都在讲提前消费和分期付款,像我们生活中的房子、车子、旅游等消费领域,无一不是先用了再说付款的事儿。各种奢侈品都在向这帮“持卡”族挥着诱惑的手,“向明天的自己借钱,过今天名人的生活”的格言已经不仅仅成为广告语,而且被千千万万的年轻人执行着。从经济学角度来看,向明天借钱来享受今天并没有错误,这是促进消费、拉动内需的途径之一。然而,明天的钱并不是无止境的,明天的钱也和你今天的经济水平是挂钩的，如果没有理智地消费,过度透支,超越了自己明天可以承受的经济水平,那么只能是成为卡的奴隶。“明日复明日,明日何其多”。很多人已经陷入了一个“明日为今日埋单,后日再为明日埋单”的怪圈中,可是究竟哪一个明日你才能够把账单还清呢？

要明白关于过度透支的现象,是信用卡本身无法解决了一个负效应。就像吃药看病一样,是药三分毒,但是你又不能因为这三分的毒性而拒绝吃药,因此,只能从使用者本身寻找解决问题的突破口。对于持卡一族而言,关键还是养成良好的消费习惯,抑制荒唐的消费冲动。

第二,弄清楚信用卡的免息时间,最大限度地节省信用卡的息税。对于很多人而言,信用卡的使用时间是没有什么区别的,如果你也这么想,那么你就大错特错了。

宋红在中国建设银行办理了一张信用卡,办卡的时候工作人员告诉她,这个信用卡的最长免息期为一个月。然而宋红发现,她每一个月





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



去还房贷的时候，即使在一个月的免息期内，银行依然会收取她的部分利息。于是她去查询，工作人员告诉她，她混淆了最长免息期和还款期限的概念。目前各大银行推出的信用卡都有一定的免息还款期，其中时间长短不一，有的短则25天，有的长达56天。可见，信用卡确实有较长的免息期，但是它不是还贷的期限。你可以根据信用卡的最长免息期，合理控制透支时间，积累循环信用，享受最长的还款期限。虽然银行在最长免息期内是不收利息的，但是如果超期透支，银行每天收取的利息则是透支金额的万分之五。

专家告诉我们，在账单日的第二天消费最合适，这样就能享受最长的免息期。举个例子，假设每月20日银行开始结算并打印对账单，次月5日为缴款日期，另外还有2天宽限期，因此7日是最后的还款期限。如果你有一笔消费是在当月20日入账，那么缴款日是次月5日，再加上2天的宽限期，那最短也有18天的免息还款期；如果持卡人有一笔消费是在当月21日入账，那么这笔消费会在次月20日对账单上体现出来，则还款日为再次月5日，再加上2天宽限期，那么就相当于你的免息期正好延长了30天，从而长达48天。

对于这种因为知识局限、概念混淆引起的吃亏现象，投资大师告诫你，如果真的想玩转信用卡，不因为这些小小的细节吃亏，那么就应该耐下心好好地去咨询各大银行的咨询部，而且必要的时候通过看相关书籍，补充一下你的大脑，千万不要不懂装懂。这样，反而会聪明反被聪明误，有苦也说不出。

第三，在“持卡族”中有一类特殊群体，那就是“多卡族”。对于这些“多卡族”而言，几乎所有的银行都少不了他们的影子。建设银行、农业银行、工商银行……钞票没有几张，光这些银行的信用卡就挤满了钱包，看似有钱人。苏婷就是其中的一个伪富人。当苏婷翻开她的钱包时，确实令所有看到的人倒吸一口气，惊叹道：那么多信用卡啊。苏婷苦笑了一下说，是啊，这么多信用卡就是都没钱罢了，不但没钱，每一张卡每一年还都要收年费，这一算下来，又扣了我将尽半个月的工资。一直打算去取消几张，总是拖来拖去没有时间，真是吃大亏了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





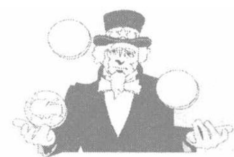
苏婷就是典型的多卡人，现在各大银行推出各种优惠或者小礼品，诱惑客户办理他们银行的信用卡，很多人在那些不值钱的“礼品”以及所谓的“消费积分送大奖”的诱惑下，压根还没弄明白信用卡的用途和意义以及相应的收费情况，就一股脑儿地办理了，结果是令人头痛的麻烦不断：首先，就是各大银行信用卡的年费问题，确实是有刷卡满几次就可以免年费的优惠政策，可是你那么多信用卡，总不能购物一次，拿出所有的卡都刷一次吧，总有忘记用的卡，所以年费总是得交，虽然钱不多，几十到几百不等，但是对于很多人而言，这份钱算是白掏了。其次，就是透支消费的还款问题，由于各大银行的免息还款期不同，很少有人细心到把所有卡的免息还款期都记得一清二楚，所以总是得付逾期罚款的钱。再次，虽然各大银行的消费积分大奖是诱人的，但是由于你的信用卡太多，买东西消费都是随机抽出信用卡，碰上哪张算哪张，结果你的消费金额被平均开了，年底算积分，哪张都不够换来一件小礼物。于是你打算取消几张，但是因为你是上班族，一周就休息两天，偶尔还加班。好不容易狠心抽出一天，打算把卡注销掉，结果来银行一看，队排了好几个蛇形。办理业务的人多得出奇，再加上听说注销卡的手续非常麻烦，于是你放弃了，仍是钱包中塞满了信用卡。

所以说，卡的数量要根据个人情况而定，在办理信用卡的时候要慎重，要想清楚它的用途和你的需要，量身办理你的信用卡，才能享受它带来的益处。

第四，注意信用卡的使用安全。如今大多数商场都鼓励消费者刷卡消费，这样便给了信用卡很大的使用空间。然而，信用卡的使用大多数是不需要密码的，这样就对信用卡的安全留下了很大的漏洞。此外，由于网购的热浪，网上银行也开始走进人们的生活，很多人的信用卡开始和网上银行挂钩，网上支付也成为消费的一个流行趋势。但是，网络安全被黑客攻击后，就会有很多“网贼”对我们的信用卡虎视眈眈，在网络上丢失金钱的现象也越来越多地使我们担忧。

不需要密码的刷卡虽然方便快捷，但是大大冲击了我们的信用卡安全，我们很容易因为粗心而把卡遗失，另一方面由于信用卡可以透





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



支，这无疑使我们的损失更加严重。针对这点，投资专家的意见是，不要怕麻烦，把你的信用卡加上密码使用更好，这样就大大提高了信用卡的安全度。此外，对于网上购物而言，专家认为，网络银行应该另外开一张银行卡，上面的余额不要留太多，而且最好屏蔽掉透支功能，如果不幸遭遇网络瘫痪，可使造成的损失降至最低。

总之，信用卡已经因为它强大的优势走入了我们的生活，它带来的好处是不言而喻的，然而它的各个优势背后又恰恰埋藏了它的一些弊端，如果不能正确地使用信用卡，无法正确理解它的真实内涵，那么就很容易走进信用卡的使用误区，从而带来很多浪费。所以对于信用卡而言，在使用过程中要注意它的弊端，巧妙地回避它，让它给理财之路带来顺风，而不要被它“卡”住你的生活。如果把信用卡的优势比作新鲜的空气，那么信用卡的那些弊端便是空气中夹杂的沙粒。我们呼吸新鲜空气的时候要尽量避免那些沙粒落进眼睛。但是如果不小心已有沙粒进入了眼睛，那么希望通过这一课的阅读，你能够赶紧把它清洗出来，不要让它再继续伤害你的眼球。



## 借钱为生钱，别为花钱

看那些世界有名的富人，他们很少是生下来就是富人的，大多数是白手起家，经过艰苦的创业才有了今天的辉煌。如何拥有人生的第一桶金以及如何应用人生的第一桶金成了如何成为有钱人的关键。事实上，很多富人的第一桶金都是通过“借贷”实现的。借贷不仅仅是穷人找钱的途径，更是富人集金的主要途径。然而为什么有的人借来成为富人，而有的人却越来越穷，不但没有挣来钱，反而连返还的本钱也没有了呢？让我们一块来阅读下面这则小故事，看看其中的区别。

在一个村子中，同时住了两个穷苦的年轻人。一日，他们共同去邻村的一个富人家借粮食。路上，他们便在一起商量借点什么好，不但可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





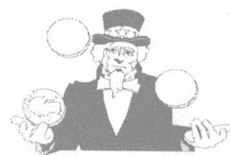
以填饱今天的肚子,也能让明天不挨饿。青年甲说,要填饱肚子肯定是借粮食了。我太饿了,我要是成功地借来了粮食,我要立刻吃下一斤粮食。青年乙说,不行不行,这样的话明天我们还是挨饿,我们得借点能维持我们生活的东西,不但可以供给我们明天的生活,而且将来我们富裕了,我们还得把借来的东西还给人家,借什么好呢?

这时候,天刚刚亮,公鸡开始打鸣,这一叫给了青年乙灵感。青年乙大叫道,太好了,我想到我们借什么了,就借一只母鸡吧,既能够下蛋,还能够产肉。他们来到富人家中,经过百般的祈求和保证,富人终于同意借给他们一人一只母鸡。

青年乙回到家中, 赶紧修了鸡笼子把这个来之不易的母鸡养起来,他虽然很饿,可是一想起这只母鸡能够带来将来的收益,他就觉得肚子不那么难受了。他把自己昨天没有舍得吃的粮食分成了小块来喂这只母鸡,自己则喝了一锅水来填肚子。第二天,这只母鸡便给青年下了一个鸡蛋,青年乙大喜,拿着这个鸡蛋,他换来了一个馒头和一小把小米。他把小米撒在鸡笼子里,悉心地照顾好这只母鸡,然后才安心回屋吃掉了那个馒头。在他的悉心照顾下,这只母鸡的产蛋量越来越多,青年乙卖掉了鸡蛋,又买来了几只母鸡,他搭建了新的鸡棚,让母鸡们舒服地成长。他一方面收获鸡蛋来卖钱,另一方面学习如何饲养小鸡,这样他就不用再去买鸡了,而是让自己家的母鸡来生小鸡。一年以后,他的收入越来越多,他不但可以卖鸡蛋来挣钱,而且他还把母鸡孵出的小鸡也卖给别人,很快,他就成为村里有名的富人。为了感谢邻村富人的一鸡之恩,青年乙不但还回了借来的那只鸡,还赠送给恩人满满一箱鸡蛋。

再来看看青年甲,他回到家中,肚子饿得咕咕叫,他想起他去的路上说的话,心想,都怪乙,借什么不好啊,借一只鸡来,等它下蛋等到什么时候啊,估计我都饿死了也吃不到它下的鸡蛋了,要是当时我不学他,借些粮食来就好了,起码现在不饿啊。哎呀,怎么办啊!饿死了。先看看这只鸡能不能先下个蛋,让我先填填肚子吧。于是他把鸡也放在笼子中,对着鸡说,下蛋,赶紧下蛋!母鸡从邻村到本村也折腾了半天,估计同样是又累又饿,哪有实力生出鸡蛋啊。它不满地“咯咯”叫了两





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



声，便缩起脑袋不动了。青年甲左等右等，始终不见母鸡生出鸡蛋来。第二天，他听说青年乙的母鸡生出了一只蛋，而自己的母鸡依然没有生出鸡蛋，便非常生气，认为这只母鸡有病，再加上自己的肚子饿得要命，于是他不管三七二十一，就把那只可怜的母鸡宰了吃了。当然那天的青年甲是幸福的，他吃掉了整整一只鸡，然而，以后的日子他依然是靠借来维持。时间久了，人们看借给他的东西都有去无回，就再也不借给他了，于是他最终只得靠行乞度日。

同样贫穷的两个年轻人，同样的背景，不同的做法却迎来了截然不同的人生：聪明人借鸡生蛋，最终成为富人；愚蠢者则借鸡吃肉，最终沦为乞丐。

这个小故事生动地告诫我们一条理财道理：借钱为生钱，别为花钱。对于创业而言，初始资金很重要，但不是所有的人生下来就是口里含有金钥匙的。我们没有初始资金怎么办，只能借，借别人的鸡给自己生蛋，才是最便捷的道路。

学会把别人的钱拿来作为自己的资本，为自己创造利润才是有钱人的做法，相反，靠借来的钱度日，虽然也有几天的好日子，可是更大的贫穷和痛苦却还在后面继续。

在资金流通的市场经济下，借贷已经不是一件丢人的事情了。很多人或许还处于一种守旧的思想状态：我不借钱，我有多少花多少。那么他只能是利用自己的劳动来换取基本的生活保障罢了。还有一部分人非常积极主动地迎合社会的改革，他们想尽办法利用可以利用的资源，让它们为自己的财富积累贡献力量。

很多人或许都有过自己创业的理想，可是又因为没有资金而放弃这样的想法。没错，要想创业是必须有原始资金的，这样事业才能转动起来。然而不是所有的创业者都是有钱的，他们大多数也是从“借”中走出来的。

同样是借钱，有人借了，把钱吃掉了，没钱还债；有的人借了，让钱生钱，成了中国有名的富翁。国美老板黄光裕就是青年乙在现实生活中的一个例子。

“2008胡润百富榜”揭榜，国美集团董事长黄光裕以430亿元的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





财富再次当选为第一大富豪。从一个默默无闻的小商贩,到今天亿万人瞩目的首富,黄光裕走过的路程或许能给我们每一个人重要的启示。

1969年,黄光裕出生于一个贫苦的家庭中,因为经济原因,他初中未毕业就辍学了,跟着哥哥从老家广东汕头北上内蒙古做生意。1986年,17岁的黄光裕和哥哥黄俊钦,揣着在内蒙古攒下的4 000元,然后借贷了3万元在北京前门外珠市口东大街420号盘下了一个100平方米的名叫"国美"的门面。当时的3万元可是一笔数目不小的巨资,就是这笔数目让黄光裕有了人生的第一只会下蛋的母鸡。

1987年1月1日,"国美电器店"的招牌正式挂出来了。由于当时的市场处于卖方市场的背景下,很多商家采用"抬高售价、以图厚利"的经营方式获得了巨大赢利,可是黄氏兄弟选择了走"坚持零售,薄利多销"的经营策略。低价策略为小小的国美电器店带来了不少回头客。不仅是薄利多销,而且在货源上黄光裕也下足了工夫。

黄光裕回忆道,当时洗衣机、彩电等都是凭票供应的,要从非正规渠道得到这些货,就要去想办法。有时候,别人有好多好多产品,却没人来买,我就想办法从他手里把货拿过来卖。

1991年,黄光裕第一个想到利用《北京晚报》中缝打起"买电器,到国美"的广告,每周刊登电器的价格。当时国营商店对于广告的认识还停留在"卖不动的商品才需要广告"的层面,即使后来也有人想学习国美的广告策略,但黄光裕已经以每次800元的低价包下了报纸中缝。小小的广告投入为国美吸引来了大量顾客,电器店生意火得不行。黄光裕乘胜追击,陆续开了多家门店,像"国豪"、"亚华"、"恒基",都是黄光裕名下的店面。

对于一些国外品牌,很多消费者想买却找不到地方。鉴于这种情况,黄光裕想到了一个办法:他说服那些外国厂家与国美合作打广告,既让厂家广告开支得以减少,又让消费者能够轻松地从国美买到那些"找不到地方买"的国外产品。黄光裕还向厂家要求,赠与国美一些样品作展示,并开设相应的产品专柜,使顾客能看、能摸,现场就能买到。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1992年，黄光裕在北京地区初步进行连锁经营，将他旗下所持有的几家店铺统一命名为“国美电器”，就此形成了连锁经营模式的雏形。

1993年，国美电器连锁店已经发展至五六家，跃然变成了一家大型电器商城；1995年，国美电器商城从一家变成了10家；1999年国美从北京走向全国，如今，已经没有哪个城市没有国美连锁店的驻扎了。黄光裕对于成功是这么说的：“人与人之间是差不多的，差一步而已，有时仅仅半步”。

借钱的途径有很多，如果你现在还苦于去何处借钱，那么往下读，你或许会茅塞顿开。

首先，向亲戚朋友借款是一种简便的方法，这种途径会免去很多复杂的借贷手续，还有昂贵的借贷利息。不过你或许因为面子而不好意思去借，或许因为害怕被拒绝而一直踌躇不定，放下这些顾虑，去尝试一次，你不行动怎么知道不会成功呢？

其次，向银行贷款，可是很多人因为银行的高额利息而对银行贷款望而生畏。不可否认，在当前中国的金融条件下，银行对个人或企业提供贷款的条件是很严格的，不但设置了高达7%左右的银行贷款利率，而且借贷者也很难从银行获得贷款，比如说对中小企业而言，仅有质押资产是不够的，还要积累信誉，能够把握机会，给银行及时提供适当真实的财务信息；至于个人信用贷款，则只能进行物业抵押，且只能抵押50%。尽管如此，从整个社会的融资成本上来看，以物业的方式从银行贷款融资成本依然是最低的。因为目前的社会平均借款利率（15%左右）高于按揭贷款利率（7%左右），只要能满足银行的条件，从银行借到资金且使它们得到合理利用，那么就在很大程度上获得了套利机会，自然就可以借钱生钱了。

法国作家小仲马在他的作品《金钱问题》中说过，商业，这是十分简单的事，它就是借用别人的资金来赚钱。

第三，借企业的钱。亲人朋友的钱毕竟是小数，而银行的借贷又太昂贵，这时候成功的投资家就会想到一个新的资金来源，那就是企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





黄光裕的后期发展就是靠借企业的钱实现的。国美做大以后,黄光裕有了天然的销售优势,很多生产商家都必须依靠国美来宣传和销售他们的产品。因此,当黄光裕向生产厂商借钱时,由于这种互利关系,生产商家大多都是同意的。国美每年能够从厂家中获得大概几十亿的周转资金。

事实上,借贷会在一定程度上给借贷者压力,在这种压力下,你或许就会大大收敛你的消费支出,从而更加理性地规划你的资金,实现科学理财。

美国亿万富翁丹尼尔·洛维洛就是后期理解到这一点才发达起来的。他到40岁的时候还是一贫如洗。后来,他突然意识到借鸡生蛋的道理。于是他先从银行贷款,买了一条普通的旧货轮,将它改装为油轮,包租出去。然后他又巧妙地以这条船做抵押,到银行借得另一笔贷款,接着又买一条货船,改装成油轮后出租。通过这种资金流通,短短几年工夫,他的资金越来越多,他还银行的贷款也越来越容易。当他的贷款基本还清的时候,他已经有了自己的几艘小游艇。

后来为了把事业做得更大,他又有了新的投资方向:组织人设计和建造一艘船,而在这艘船还没有建造的时候,他就找来某家运输公司,让它预定包租这艘还在设计中的船。丹尼尔·洛维洛用运输公司与他签订的租船合同并以"未来的"租金收入作担保,顺利地从银行贷款出一笔钱,然后用这笔钱来建造这条船。经过几年的工夫,当丹尼尔·洛维洛利用船的租金逐渐偿还了船的贷款,相当于船把自己买下来又把自己完全赠送给了丹尼尔·洛维洛。就是这样,洛维洛没花一分钱,便成了一艘轮船的主人。

聪明的人总是有聪明的办法让自己从贫困走向富强，这其中需要智慧,也需要勇气和耐心。学会借鸡下蛋是大富翁中百试不爽的绝招,然而这招的使用是需要小心的,不要轻易地把借来的"鸡"吃掉。"心急吃不了热豆腐",挣钱是一个巧妙的、需要头脑和耐心的过程,希望你也能从众多成功富翁的经历中总结出真理，成为一个成功的"借鸡"者。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 你做过资产负债表吗

提起资产负债表,你或许会认为这是属于企业经济管理的范畴,而对于只关注个人家庭经济情况的你而言,是没有什么意义的。事实上,企业的资产负债表和个人资产负债表有异曲同工之处:一个企业依据它的资产负债表从而制订正确的经济策略;一个家庭或个人也能够依据资产负债表制订合适的理财计划。本课让我们共同来学习一下个人资产负债表到底有哪些内容,如果你还没有制订过资产负债表,不妨和我们一起来制订一个吧。

对于企业而言,资产负债表是表示企业在一定日期的财务状况的主要会计报表。从这个表中,企业领导可以清楚地把握资产情况、负债情况以及所有者权益的状况等。资产负债表还能够提供进行财务分析的基本资料,比如将流动资产与流动负债进行比较,计算出流动比率;将速动资产与流动负债进行比较,计算出流动比率等,从而给报表阅览者提供作出正确决策的数据。

对于个人而言,资产负债表是表示个人在一定时期的财务状况的表格。从这个表格中,我们可以清楚地掌握自己的净资产,自己的债务,自己的消费情况,等等。或许你会说我没有这个资产负债表也能够大概知道自己的经济状况,可是你只不过是有一个大概的了解,要想详细地知道自己的经济状况,制订资产负债表还是必要的。

理财专家告诉我们,定期地制订家庭的资产负债表和家庭的消费收支表,虽然看起来麻烦又费时,可是它带来的益处是远远大于你所想象的。

磨刀不误砍柴工。坚持制订家庭的资产负债表和家庭的消费收支表可以更客观地了解家庭财务状况,掌握收支流向,减少铺张浪费的现象,为科学理财提供依据。

首先让我们看看家庭的资产负债表和家庭的消费收支表究竟有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



哪些具体的内容,然后让我们再一同看看那些著名的投资大师是如何安排自己的家庭收支的。

要想制订正确的资产负债表和消费收支表,首先就要看懂理财大师们制订的表格是什么样的内容,然后再根据自己的具体情况,进行删减或增加,最终把符合你的家庭特色的表格制订出来,只要坚持下去,你的理财之路很快就会拨开云端见天日了。

首先,需要掌握资产负债表的内容。

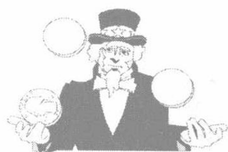
资产负债表,从字面上理解我们便可以知道,资产负债表包括下面几项内容:家庭或个人的资产是什么,资产金额是多少;对外的债务有哪些,数量分别是多少;净资产是多少,有多少金额是可以支配的,等等。从这些内容的显示中,我们便可以了解以下一些内容,比如家庭或个人的资产构成;家庭或个人的债权债务关系;家庭或个人的净资产情况;近期的财务状况曲线;偿债能力的变化;资产构成的稳定度等。

具体来讲,资产负债表的内容包括资产和负债两方面:

资产的分类有很多种,不同的分类角度对应不同的分类方法。如按资产的流动性分类,资产包括固定资产和流动资产两类。其中固定资产指实物类的资产,例如房子、汽车、家具、生活用品、储金等;它还可以分成投资类固定资产、消费类固定资产两类,像房子、黄金等可有收益的实物为前者,像汽车、家具等生活用品属于后者。流动资产则指那些参与货币流通的资产,例如金钱、股票、基金、债券等。如按资产的属性分类,资产包括金融资产、实物资产、无形资产三类。其中金融资产又包括流动性资产和投资性资产,实物资产则是我们拥有的实物财产,比如房子、汽车等。无形资产则表现为专利权、著作权、品牌形象价值等。

家庭或个人的负债是什么呢?负债就是指个体欠外界的所有债务,例如:银行贷款、透支账单等。负债可根据到期时间长度分为短期负债和长期负债,区分标准有长有短,有的以月为单位,有的则以年为单位。此外,负债还可以按照内容来分,如贷款、债务、税务、透支款等。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其次，学会填列资产负债表。资产负债表的表格如下：

<table>
<tr><td colspan="9">年　　月</td></tr>
<tr><td colspan="3">资产项目</td><td>金额</td><td>比例</td><td colspan="2">负债项目</td><td>金额</td><td>比例</td></tr>
<tr><td rowspan="17">金融资产</td><td rowspan="4">流动资产</td><td>现　金</td><td></td><td></td><td rowspan="4">短期负债</td><td>短期欠款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>存　款</td><td></td><td></td><td>赊账款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>借出款</td><td></td><td></td><td>透　支</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>其　他</td><td></td><td></td><td>其　他</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="10">投资资产</td><td>债　券</td><td></td><td></td><td rowspan="10">长期贷款</td><td rowspan="3">住房贷款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>基　金</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>股　票</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>商品期货</td><td></td><td></td><td>助学贷款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>金融期货</td><td></td><td></td><td>投资贷款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>外　汇</td><td></td><td></td><td>私人借款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>分红、保险等</td><td></td><td></td><td>消费贷款</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>房地产</td><td></td><td></td><td>其　他</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>实业投资</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>其　他</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="3">保险资产</td><td>年金、养老账户</td><td></td><td></td><td colspan="2" rowspan="5">负债总额</td><td colspan="2" rowspan="5"></td></tr>
<tr><td>寿险、人身保险</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>其　他</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="5">实物资产</td><td>住　房</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>汽　车</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>家　具</td><td></td><td></td><td colspan="2" rowspan="3">净资产</td><td colspan="2" rowspan="3"></td></tr>
<tr><td>黄金、珠宝</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>其　他</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td colspan="3">资产总额</td><td></td><td colspan="3">负债及净资产总额</td><td colspan="2"></td></tr>
</table>

不要小看这个投资大师推荐的表格，倘若你能够坚持地用下去，并能够用心分析和总结你的消费特点，那么它就能成为你理财的最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





佳助手。

资产负债表能够正确地反映出个人或家庭在特定时段所拥有的资产及其分布状况,从上述的表格可以看出,它清晰地把家庭或个人的资产情况分类显示给观阅者,比如实物资金、流动资金、保险资金等。它们各有多少,以及占多大的比重等信息都可以一览无余。在负债方面,通过资产负债表,能够看清这段时间内我们所对外承担的债务,还有这些债务哪些是近期应该付清的, 哪些是可以暂时不用管的,做到心中有数,才能及时付清债务,以免付逾期的赔偿。

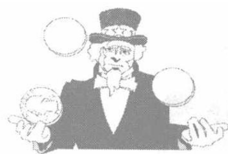
有了上面给出的资产负债表的模板,便可以制作符合自己特点的资产负债表了。当你制作出来以后,认真地分析它们,尤其是针对资产负债表的负债栏,尽可能地早日把它们还清。看看你这段日期的负债总值是多少,分析这些负债的原因,看哪些负债是积极的负债,哪些是消极的负债,结合资产栏,分析一下还款能力是否很强;用每月收入数额去除每月应还款数额,得出来的结果便是信贷还款比率,如果你的信贷还款比率与阈值(根据个人收支情况而异,例如20%)相减为负,说明你的负债已经超过了“健康线”,应该注意你的消费金额了。

制作家庭或个人的资产负债表,贵在坚持和分析。我们应该长期保持制作资产负债表的习惯,这样就可以对我们的收入、支出以及负债情况有了一个精确的把握。很多人或许说该花的我就会花,不该花的我也不会去乱花,为什么还要制作这个资产负债表,既浪费时间,又自欺欺人?事实上,他并没有全面理解资产负债表的含义,资产负债表除了让你清楚你的消费情况,更重要的是让你更加了解自己的财产结构,知己知彼才能百战不殆。

投资大师苏西·欧曼曾于2003年访问中国,作为经济界的女强人,她是全世界女同胞敬仰和崇拜的偶像。她的理财 “三部曲”《财富之路》、《致富的勇气》和《九步达到财务自由》也成为冲击中国书市的三大畅销书。

苏西出生在一个普通的美国家庭,父亲开了一家小店,但是经济条件并不乐观,有时候会很拮据。苏西受家庭教育的影响,在小的时候就树立起了自己的金钱观和规划金钱收支的习惯。她一直喜欢做一些





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家庭收入与支出的表格，来衡量近期家庭的收入情况，以帮助家庭避开一些经济危机。后来，理财学逐渐成为一门学问，苏茜才发现她小时候养成的绘制财务表格的习惯，就是理论上被众多理财大师所推崇的资产负债表。

苏茜强调，稳健才是科学投资的关键，也是她所建立的苏茜理财理论的最大特色。如何做到稳健理财呢，养成绘制资产负债表的习惯就是实现稳健的第一步。首先要清楚自己的经济实力，然后了解自己的消费特点，再结合市场经济的发展动态，才能制订出自己的理财计划。

这是一个有利也有弊的时代，一方面我们可以利用各种经济时机不断地充实我们的钱包，另一方面风险和利益共存，我们追求利益的同时，很可能就会因为看不清自己的经济状况而陷入险境。所以，做到“知己”是科学理财的首要一步，也是关键一步。做到这点很简单，你不需要外界的金融支持，只是需要自律罢了，要求自己定期地制订资产负债表，根据自己的财务状况，动态地调整经济战略，这样才能做到万无一失。

那么，问一下自己，这个月你做资产负债表了吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 财富创造课

## ——不光节流，更要学会开源

大禹治水的故事告诉我们，有时候水灾仅仅靠堵是不能治理成功的，倘若换一个思路，进行水渠疏导反倒能够解决上辈人无法解决的难题。这个历史经验同样在经济领域得到了验证。要想通过合理理财、正确投资成为富人，仅仅依靠节省、储蓄等“节流行为”是远远不够的，更需要利用各种工具，多开通几道金钱流通的“渠道”才能成功。在这一章，就让我们详细看看如何“开源”理财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 最大的财富是你自己

当问及你最大的财富是什么时，你或许说是智慧，或许说是经济头脑，或许说是投资手腕，然而你却忽略了一点，那就是所有这些都是人所具备的能力。所以，你最大的财富不是别的，就是你自己。

即使你现在没有事业，没有财富，但是你人还在，你要是能够运用你的智慧，发挥你的经济头脑，动用你的投资手腕，那么不出几年，恐怕你就是叱咤风云的经济人物了。

首先，肯定自己的能力，依靠自己的双手和智慧争夺一番天下，而不要妄想依靠父母的遗产或者天上掉馅饼的美事。很多人或许总在抱怨，自己没有生在一个好家庭，所以没有那么多财富，更谈不上理财了。他们总在羡慕那些能够继承巨额家产的人，于是他们埋怨命运，埋怨父母，从不在自己身上寻找原因。其实他们不明白，父母生下了我们，给了我们宝贵的生命，这就是给了我们最宝贵的财富。愚昧的人总是意识不到自己的重要性，他们总是觉得是一种神奇的外力在引导我们走向富裕，而忽视了自身的价值。每一个人心中都住着一个财富天使，关键是你是否承认它的存在，是否给它成长的机会，肯定它并开发它，才能创造出成功的人生。

穷人和富人在生下来时都是一样的，都是一个个单纯的、无知的个体，随着不一样的成长过程，他们才逐渐被分为两类：一类对自身充满了自信，他相信通过自己的努力和投资，就能把自身财富转化为实物资产；另一类则目光短浅，否定了人的主观能动性，一边懒惰、颓废，埋怨着命运不公，怨恨着父母无能，一边眼睁睁地看着钱“哗哗”地往别人家的院子里掉，却看不到别人的汗水。差距造就了不一样的人生。

所以要好好利用自己这笔财富，自己去创造和主宰自己的幸福。具体来讲，就是善于利用自己的头脑，完成符合自己特色的理财计划，当然还要维护好自己的身体健康和心理健康，让你挣来的钱有地方可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



花。记住，钱永远是为了更好地享受生活才挣的，钱自身是没有意义的，如果为了钱而放弃生活，那实在是愚蠢的行为。

平民理财大师刘彦斌曾说过一句非常著名的话：只做“自己”这一只股票。从这句话中我们可以看出刘彦斌对自我价值的肯定。

在媒体上见过刘彦斌的人恐怕对他会有很深的印象：瘦高的个子，睿智的眼神，犀利的语言，和蔼的态度，对理财的精辟看法……这位理财大师的一举一动，一言一行，都表现出了大师的睿智。

1993年刘彦斌开始投资股票，这期间也不是如他人想象得一帆风顺，事实上这个奋斗的过程历经了两次生死考验，但是刘彦斌都坚持下来了。他相信自己会成功，事实给了他验证——他确实给他自己带来无比荣耀的财富。

刘彦斌回忆道，他的第一次磨难是给公司做股票的时候，一入市就遇到了大熊市。公司拨给了他500万元，然而，当他做了3年之后账面亏损却高达375万元。各种压力随着亏损的出现而迎面打来，有人嘲笑，有人落井下石，有人责难。但是刘彦斌都顶下来了，他相信自己的投资目光，相信早晚有一天事实会验证他的选择，于是即使股票一路狂跌，他还是没有把股票卖出去。

他说，他不卖的话属于账面亏损，还有回本的机会，一旦卖了，钱就真的没了。所以不管外面的风雨多大，他始终对自己的选择充满信心，一直扛到了1996年，股市回转，他的股票一路上升，亏损的钱终于又赚回来了。他把公司的钱归还后，开始自己出来做股票。

从1996年开始，股市行情非常好，刘彦斌的股票因此也做得非常顺利。从2000年开始，他融资做股票，那几年，他自己都骄傲地说，他已经把下半辈子的钱也挣回来了。天有不测风云，2001年对于刘彦斌而言是不顺利的，他把所有的赌注压在了一只股票上，结果那一次他输光了以前挣的所有的钱。

他自己回忆道，36岁那年，他彻底地跌入了人生谷底，所有的钱都赔光了，有一段时间他甚至对自己也失去了信心，幸好有家人和朋友的支持，他很快就恢复过来了。2002年7月份，他在给儿子买保险时，偶然从代理人那里了解到有保险公司正在做理财规划师的培训。他对这



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个新鲜的职业充满了兴趣。代理人介绍说，这是从美国引进的一个新兴的职业，是给客户提供全方位的理财服务。他立刻意识到，这将是一个前景不可限量的职业，他要好好地抓住它，不能错过。

于是，刘彦斌一扫往日的郁闷，打算重振旗鼓，重新再来。他认为自己能够从瞬间输掉所有家产的绝境中走出来，那么未来还有什么可怕的呢？很快他便把一份关于理财规划师职业资格的申请交到劳动部，劳动部同意了他的申请。于是从2002年开始，刘彦斌开始从事理财的行业。

但是在2002年的时候，中国还没有几个人关心理财的问题，甚至连正规的理财教材都没有。英雄无用武之地！但是刘彦斌没有放弃，他一直为自己寻找着机会。2004年，刘彦斌结识了东方华尔的总裁，两个人竟然对于理财培训业都有着很高的把握，于是他们两人不谋而合，决定一起做理财规划师的培训。

好事多磨。东方华尔公司在2005年3月才正式成立。在成立前的那段时间内，刘彦斌一直处于待业状态，有好几次他差点就放弃了，但是他最终还是坚持下来了。2005年3月，理财规划师被列入国家统考，这也意味着理财职业培训已开始被社会认可。刘彦斌办了两期培训班，200万元的培训费不但救了东方华尔，也救了刘彦斌自己。

当然培训的课程是很辛苦的，刘彦斌说那时候他每天要接8个小时的电话，讲6个小时的课，要不是健康的身体打底儿，估计早就累死了。

路打开了，以后的路就越来越好走。刘彦斌成了中国第一个吃“理财培训”这只螃蟹的人。2006年3月，劳动部通过了东方华尔学校。或许很多人认为：刘彦斌命好，这是天上掉馅饼的事，但刘彦斌对此却笑笑说，那哪是天上掉的馅饼，那是拿我的命换来的啊。机会总是留给有准备的人，刘彦斌准备好了，机会自然会降临到他的头上。

如今，刘彦斌说自己在股市里没有一分钱，除了持有的部分企业原始股外，其余大部分资产都投入了银行储蓄，他觉得他没有必要再投资任何股票了，因为他已经持有了一个最有潜力的“股票”，那就是他自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





在追求财富的道路上总是有很多坎坷，只要把握好自己这笔财富，就能够冲破风浪，安全地达到成功。因此，所谓的财富除了狭义上的钱以外，还有就是坚强的人格、健康的身体和坚定的自信。

有一位温州商人，他是一个普通的商人，然而他的一举一动却有着投资大师的气魄。自从下海以来，他遭遇过数次的风风雨雨，可是哪一次他都坚强地挺过去了。他告诉自己只要自己不放弃，那么就有希望。当问及谁是当地最有钱的人时，他总是幽默地说，我啊，世界上只有我能有我自己，所以我自然是最有钱的人了。

最开始的时候，他经营了一家小小的文具商品店，后来由于地理位置不好，竞争激烈，他把店铺转手了。他没有停止下来，紧接着又和当地的大棚菜农联系，开始以中间商的身份批发蔬菜。几年以后，蔬菜的批发价格猛涨，他觉得从中得利非常微薄了，于是他又转行经营音像制品，趁着流行歌曲的火暴以及电影业的发展，他的音像制品商店开得红红火火。前两年，科技迅速发展，DVD、MP3、MP4等电子产品突然之间大批涌入国内，磁带、碟片的销售量大大不如往年。他看到行情的转变，没有悲观丧气，也没有得过且过，而是迅速地转让他的音像制品店，开了一家小电子商品店。他也是当地第一批从事电子商品经营的人，当很多人趋之若骛，也开始纷纷投资电子经营时，他已经在这行站稳了脚跟。

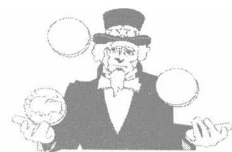
他也是一位白手起家的人，没有特殊的家庭背景，没有天上掉馅饼的好运，每一步都是他自己稳稳地走下来的。他通过自身的努力，不断地把自身财富转化为实际财富。

如今，还是有很多人无法重视自己的价值。他们的时间大多数浪费在自怨自艾、羡慕他人中，而恰恰忘记了自食其力。靠天靠地都不如靠自己。自己才是最有潜力的优良股，正确地挖掘自己的潜力，才能财源广进。

当学会利用自己的优势挣钱后，还有一项更重要的内容，那就是如何根据自己的财务特点，为自己理财。

刘彦斌认为，打江山容易，守江山难。在经济领域也是同样道理：挣钱是容易的，理财才是困难的，提高自己的理财技能才是保住财富





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的当务之急。你不理财,财不理你。

对于理财,刘彦斌曾打过一个生动的比喻。他说:“理财就是为了实现自己的生活目标,合理地管理自身财务资源的一个过程,是贯穿一生的过程。通俗地说,理财就是以‘管钱’为中心,通过抓好攒钱、生钱、护钱三个环节,让资产在保值的基础上实现稳步增值,使得自己兜里什么时候都有钱花。倘若把收入比作河流,那么财富就是水库,花出去的钱就是流出去的水,理财就是开源节流,管好自家水库。”

这位理财大师的理财核心是这样的:他认为个人财富应该分为三类,各类有各类的用途和时期。这三类分别是应急钱、保命钱和闲钱。应急钱主要是应对突然事件,例如生病、失业等不在计划内的花销,它一般可以表现为储蓄或者一些短期债券;保命钱应该负责全家5年内的生活费,由于不断累积存储,当年老退休时,这个钱应该能攒到20年的生活费,他强调,这些保命钱是不能随便动的;对于闲钱而言,就是那些几年内可以自由支配的钱,这些可以用来进行投资,去买一些股票或者基金。

无论走什么样的理财道路,我们都是金钱的主人,不能沦落为金钱的奴隶。什么是理财高手?就是能够发挥自己的主观能动性,合理地支配金钱的去向,把财富最大化的人。作为一个理财高手,自然不能忽略本身的生理健康和心理健康。“有钱没命花”大概是最为可悲的事件了,你辛辛苦苦挣钱,认认真真理财,结果当所有的一切都柳暗花明时,你却倒下了,那不仅仅是对财富的讽刺,也是对人生的讽刺。所以说要注意自己的身体健康,如果自己无法发挥这些金钱的作用,那么这些财富还有什么意义呢?

对于一些“财迷”或“工作狂”而言,他们的本意或许是积极向上的,但是他们却忽略了最重要的一点——人自身才是最大的财富。他们肆意地使用自己的身体资源,却不懂如何休息,如何享受生活。有一个形象的比喻:你的储蓄占一个0位,你的股票占一个0位,你的基金占一个0位,你的房子占一个0位,然而你的生命和健康却占最前面的一个1位,如果你拥有了这个1,那么后面的0位越多说明你的资产越多;然而,你失去了这个1,后面即使有再多的0位,整体也还是一个0。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以要善待自己，当你知道自己才是最宝贵的财富时，你就不会浪费生命，不会失去希望，你要通过不断地提高自己，来最大化你的财富。



## 为你的稳定收入努力工作

要想实现合理理财，有一定的稳定收入是实现它的基础。对于很多穷人很言，“穷”不是他们贫困的原因，而是他们“懒惰”的结果。他们秉着“天上掉馅饼”的幻想，躺在床上而不愿意付出实际行动。这里，就讲述一个发财的渠道：努力工作。

努力工作是正确的财富观，只有工作才能换来收益。你如果创造不出价值，那谁会给你开工资呢？要想创造出价值，努力工作是必须的。没有一项工作是轻轻动一下手指头就能完成的，我们需要大脑思考，需要四肢行动，只有汗水才能换来金钱。

金钱找你的事是永远不可能发生的。钱需要努力去赚，然后还需要努力去打理，这样的过程才是正确的。如果你不努力工作挣钱，那么财富是不会光顾你的。

刘彦斌说，30岁你要挣钱，40岁你要创富，而60岁你才守财。所以趁着年轻，我们就要行动起来。很多人一听需要努力工作就显出不屑的样子。他们或许会说：“努力工作？这不是很傻吗，现在有那么多迅速发财的窍门，我们为什么不走捷径呢？”是的，现在确实有很多发财的窍门，但是你不要忽略一点，这些发财的小窍门如同在打好地基的工地上迅速建造建筑物，如果没有打好的地基，这些建筑物是不可能迅速拔地而起的。为稳定的收入努力工作就是我们需要的稳定地基，有了这个基础，我们在其他方面的投资才能够如鱼得水，顺利进展。

很多人或许心中这样想过：这工作太累了，如果有了钱，我就天天在屋里养着，什么都不干。好羡慕那些有钱人啊，他们现在肯定不会像我这样辛苦。事实上，所有财富的积累过程都离不开辛勤的工作，即使





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那些已经成为富翁的人，他们依然需要辛苦地工作才能守住他们打来的江山，如果你以为他们在清闲地散步，无忧无虑地喝咖啡，那你就大错特错了。越是成功的富人越知道辛苦工作的回报，所以他们更加的努力，去追求更多的回报。

努力工作，为你的投资积累人生的第一桶金。世界著名投资大师吉姆·罗杰斯对于记者所提问的成功秘籍，他是这样回答的："我祖母曾经告诉我，生活不容易，想要过好日子，你就要努力工作，拼命赚钱。我希望所有想知道我是如何成功的人都能够想明白我的这句话"。

吉姆·罗杰斯生于1942年，他在5岁的时候，就开始工作。你或许难以想象，一个刚刚超过1米的孩子能够做什么工作呢？但是吉姆·罗杰斯却做到了。他5岁时候的工作就是在棒球场捡空瓶子，然后卖掉挣钱。6岁的时候，吉姆·罗杰斯从祖父母那里回到父母所居住的城市，当他看到很少有人卖可口可乐和花生时，他想，或许在棒球场卖点东西能赚更多的钱。于是他就向父亲借了100美元，买了个二手的花生烘烤机，自己开始卖花生和饮料。

长大之后，由于学习刻苦，他获得了耶鲁大学的奖学金，当他在耶鲁大学完成本科教育后，他又就读于牛津大学的巴里奥学院。后来他在美国陆军服役，退役后进入华尔街工作。1970年吉姆·罗杰斯与索罗斯创建量子基金，除了继续经营自己的股票外，他还兼任哥伦比亚大学商学院的教授，讲授金融课程。此外，他还在哥伦比亚广播公司和其他多家媒体担任节目主持人。

如今，吉姆·罗杰斯已经成为世界知名的投资大师了，然而他依然辛苦地工作。据说，吉姆·罗杰斯的充沛精力令人惊叹不已。他很多时候都会忙到凌晨三四点钟，一天的睡眠控制在3到5个小时之内。平时外出，他都会随身携带笔记本电脑，以便于他随时接收文件，处理问题。

吉姆·罗杰斯回忆说，对于他的投资之路，他的父母并没有给他提供很多的经济支援。他们不过总是在告诫他，赚钱不容易，要努力工作赚钱，拼命存钱。

金钱只会往勤劳的人身边聚集，看如今这些成功的富翁们，无一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





不是靠个人奋斗一生的人。一分耕耘一分收获,只有辛勤工作才能换回踏实的成果。

有一位理财培训师,他的成功也是一步一步辛苦走来的。当他决定从事培训师的行业时,他首先自己买了好多相关书籍。关于什么是理财,理财需要哪些知识,理财的步骤等,都是他自己用心研究学习的。后来他考取了培训师资格证,很多人开始非常羡慕他的工作,可是没有几个人知道他背后的辛苦,每一个课程都要准备到深夜,然后针对不同的客户特点准备不同的教案。此外随着理财理论的发展,他本身也要不断地学习和进步,只有吸取最新的知识才能辅导其他人。他一直在不停的努力中,不停地积累知识也积累着财富。

从表面上看,理财培训师不过是站在讲台上,讲一堂课就能获得丰厚的培训费,但是深入一想,他的这一堂课是他付出了整夜的学习、备课才总结出来的。知识是财富,而知识又来自于学习,学习是需要付出努力的。这样看来,你或许也应该尽快地甩掉你的懒惰的恶习,走上勤奋致富的道路。

财富不是凭空想出来的,而是靠实干得来的。如果仅仅有努力工作的念头,而不去真正地付出行动,那么和没有想法是一样的。把自己的想法付诸行动,这样才能有所收获。

肯德基打入中国市场前,曾派出过两名代表进行市场调研。刚开始公司派了一位代表先来考察中国市场。在首都北京,他看到街道上人头攒动的场面,内心激动不已,于是回到公司后,他写了一份报告交了上去,上面仅仅说"中国人口密度大,消费水平不高,成本低"等,没有详细的数据,不能使人信服。

于是公司又派了另一位代表前去考察,这个人是一个非常勤快的人,他到北京以后,没有懒散地在北京享受出差生活,而是积极地行动起来,为他的报告寻找数据和资料。他首先是在北京的几条街道测算行人出入流量,接着他把人按年龄分类,让人品尝样品,详细地记录品尝人关于味道、价格的意见。最后他再对北京的市场作调查,包括对鸡的饲养业,北京的油、菜等行业都作了详细的调研,并且把这些数据汇总带了回去。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总公司对于这份报告非常满意。通过这份报告，他们得出中国将是一个非常巨大的市场的结论。于是公司派遣这位代表率领一队人马返回北京，通过几年的努力，肯德基顺利打入中国市场，成为很多人信赖和喜欢的快餐，那位代表也成为第一任中国区总裁。

他的努力工作换来他中国区总裁的位置，走过的路没有白走，流过的汗也没有白流，他最终成功了。

当然，我们所提倡的努力工作并不是“两耳不闻窗外事，一心只读圣贤书”，事实上，努力工作不是埋头傻干，是需要头脑和思考的。同样的时间，同样的辛苦，如果再加上一点思考在里面，那么收获将是傻干的若干倍。所以说，工作的时候同样是需要智慧的，稍加思索，有可能事半功倍；否则就有可能事倍功半。

通过下面这个小故事，让我们来看看努力加点思考，才有更大的收益的事实。

从前有一个村子很缺饮用水，为了解决这个问题，村长和外界的两家饮用水公司分别签订了送水协议，一方面可以比较哪家公司的水和服务更好，另一方面造成竞争意识，使其服务相互监督，相互促进。

第一家饮用水公司的业务代表接到这份业务以后，连想都没有想，立刻投入了工作。他当天就买了一辆三轮运输车，还买了若干个可以盛水的大容器，打算用这些设备给村子运水。每一天早晨，他都早早地起床，然后来到公司的水库，把水盛入那些大容器中，然后马不停蹄地开车运输到村里去，再把这些水注入村民的蓄水池中。为了每天都给村民提供干净的水，无论风雨他都得赶早贪黑地干活，一年下来，由于他的辛苦劳动，他赚到了一笔钱。

然而，第二家的饮用水公司的业务代表接到这份业务以后，并没有立刻工作。他把自己关在屋子里一天，思考除了人工运输，还有没有更好的策略。后来他终于想起来一个方便而又省力的途径。

他给公司提交了一份详细的计划书，并且有确凿的数据表示出它的可实施性。于是公司批准了他的计划。他立刻就投入了行动，他选出一支施工队来到村里，花了半年的时间就修好了一条从水库到村庄的管道。剩下的半年，他只负责每天察看一下管道的安全和流量，不用来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





回奔波，节省了很多时间和精力。一年下来，他也赚到了很多钱。

虽然说两个人的收益相差无几，可是纯靠体力的那个代表却付出了好几倍的时间和精力，而且他的挣钱范围仅仅局限在那个村庄，如果还有村庄也需要水，那么他就分身乏术了。而第二家公司的业务代表稍微用了一下脑子，他不但轻松地满足了这个村庄的用水需求，而且在这个点子的启发下，他还寻找到了更多缺少水资源的村庄，也为他们各自安装了输水管道，这样他在一年中，不仅仅赚了一个村庄的钱，还赚到了其他很多村庄的钱。

只有思考加上苦干才是真正的努力。只会苦干而不思考，会有一些收获但是付出和回报是不平衡的，有时候还会事倍功半；只思考而不行动，会有好的建议但是没有真实的收获；舍弃任何一半都是不明智的。努力工作需要智慧，但不是小聪明，如果想凭借小聪明或投机倒把而致富，只能是耽误了自己的前途。

努力工作是创造原始财富的根本途径，这条路是需要每一个人走的，不管他生下来就含着金钥匙，还是生下来就一穷二白。对于那些能够继承巨大财产的人而言，希望他们在继承金钱的同时，也能继承父辈任劳任怨、艰苦奋斗、努力工作的精神，不要坐吃山空。有一种说法叫富不过三代。因为很多富人的后代都是那种挥霍金钱、不求进取的人，只出不进，即使是金山也有吃空的一天。所以对于他们，更要明白努力工作的意义，一定要把父辈打下的江山巩固好。因为“江山易打不易守”，所以他们要付出更大的努力才行，这样才能打破对于富人的传统说法，好好地把财产承接下去。

对于那些生于贫苦环境的人而言，贫困不是一件坏事，它反而让人从小就知道金钱的可贵，知道浪费的可耻，知道奋斗的意义。白手起家的例子太多了，几乎那些身价百万的富人都是从清贫走来的。清贫并不可怕，可怕的是安于清贫，不思进取，不想改变现状。

总之，努力工作是积累财富的法宝，我们无论背景是什么，学历是什么，都不能因为惰性而放弃努力工作、勤劳向上的精神。财富喜欢努力而又不乏灵活的人，所以让我们的身体和头脑一起行动起来，为未来创造财富吧。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 多多益善，赚点外快

在物价上涨的今天，如果仅仅靠一份工作来积累财富恐怕是天方夜谭了，各种消费都在掏空我们的钱包，不要说积累财富了，可能连当月的基本消费都承担不起，即使面对这种困境，生活还得继续，不是吗？所以仅仅一份工作，靠着“铁饭碗”的时代已经成为历史了，当今，身兼多职才是我们的时代主题。

无数投资大师的经历告诉我们：不要放过任何一个赚外快的机会，外快可以让你如虎添翼。

彼得·林奇，麦哲伦基金的创始人，现任美国富达公司第一副总裁，他被称为是美国最伟大的基金经理和投资奇才。彼得·林奇出生于美国波士顿的一个富裕家庭里。父亲曾经是波士顿学院的数学教授。他10岁那年，父亲因病去世，全家的生活陷入困境。家人开始节衣缩食，林奇也从私立学校转到了公立学校。

为了缓解家庭的经济压力，林奇在一个高尔夫球场当球童，那时候很多大企业的老板都有打高尔夫球的爱好，他们经常在一起讨论经济和投资问题，于是小林奇就在他们的谈话中，接受了股票市场的早期教育。每一次的兼职，他不仅仅挣到了钱，还学到了无价的知识和经验。

彼得·林奇读完中学后，顺利考进波士顿学院，即使在学习期间，他也未放弃兼职球童的工作。大学一年级时，林奇获得了球童奖学金，加上积累的小费，他不仅可以自己支付昂贵的学费，而且还剩下一笔不小的积蓄。

大二那年，他听完证券学教授讲授的美国空运公司的未来前景后，立刻从积蓄中拿出1 250美元投资于飞虎航空公司的股票。这种股票因太平洋沿岸国家空中运输的发展而暴涨。林奇凭借这笔资金狠狠地赚了一笔外快，这笔钱供他读完了大学，还读完了研究生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



彼得·林奇攻读研究生时也没有闲着，他早已深深体会到各种兼职给他带来的金钱和知识收获。他利用暑假时间，在富达公司找到了一份兼职工作。

那时候富达公司在美国发行共同基金的工作中做得非常出色，所以彼得·林奇能在这样的公司实习，对他而言，机会是非常宝贵的。在富达公司，彼得·林奇被分派做企业调研和撰写报告的工作，负责对全国造纸业和出版业公司的真实情况进行实地调查分析。除了比较可观的实习费外，他还通过深入接触股票，认识到了股票的真实面目。

后来，他正式进入了富达公司工作，1974年，彼得·林奇升任富达公司的研究主管。1977年，彼得·林奇被任命为富达旗下的麦哲伦基金的主管，从此他拥有了一番可以展翅高飞的天空。

回想他以前走过的兼职生涯，不仅仅给他积累了生活所需的资金，还给他带来了很多在日后倍加受用的知识。

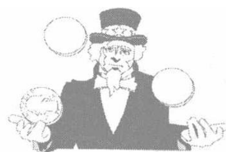
现在依然有很多人狭隘地认为：兼职只是穷人才去做的苦力活。这种想法严重地毒害着他们的求富思维。于是，即便是赚外快的机会幸运地找上了他们，他们因为好面子、怕丢人，或者害怕辛苦也不肯去接受它们。他们依然靠着那点微薄的薪水，勒紧腰带度日。当他们看到别人在享受生活，叱咤股市的时候，他们只有羡慕的份儿。

事实上，赚外快已经不仅仅停留在因为是没钱花而需要去做的年代了，能够赚到外快不仅仅是财源的一种，更或许是把握机会、获得知识的一种。身兼多职会让你认识更多的人，接触更多的工作，体会更多的生活。人生本来就应该是丰富多彩的，如果被一项工作遮住了全部的视线，你不觉得那是一件非常可惜、狭窄的人生吗？

金融天才乔治·索罗斯说，现在所有人的收入只有一个来源，就是工作。这种财务结构是有一定风险的，如果你只有一份工作，那相当于你的风险就高达50%，如果你拥有很多份兼职，那么你的财务风险就会根据兼职的增多而大大降低。所以想拥有稳健的财务结构，就要不断地努力工作，还要辛勤地身兼多职。

乔治·索罗斯从1969年建立“量子基金”至今，他创下了令人难以置信的业绩，以平均每年35%的综合成长率令华尔街同行望尘莫及。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



乔治·索罗斯1930年生于匈牙利的布达佩斯一个中上等级的犹太人家庭。他的父亲是一名律师，为人精明，很有经济头脑，对幼时索罗斯的影响是极其深远的。父亲不仅教会了索罗斯要自尊自重、勇于探索，而且向索罗斯灌输了一些先进的理财理论。

索罗斯在少年时代就尽力显出自己的与众不同，他兴趣广泛，在运动方面比较擅长，尤其是游泳、航海和网球，并喜欢涉猎很多他没有接触过的领域。索罗斯的童年是美好的，直到1944年，随着纳粹对布达佩斯的侵略，索罗斯的幸福童年就宣告结束了。

1947年秋天，17岁的索罗斯只身离开匈牙利，准备前往西方国家寻求发展。他先去了瑞士的伯尔尼，然后马上又去了英国的伦敦。在伦敦的时候，他打了很多小工，涉及了很多方面的兼职，但是由于他学历低，所以他从事的兼职含金量都太低。工资非常低，又缺乏乐趣，于是他对人生有了新的决定，就是继续求学。1949年索罗斯进入伦敦经济学院继续学习。

在伦敦经济学院，索罗斯选修了诺贝尔经济学奖获得者约翰·米德的课程，这对他走经济之路发挥了启蒙的作用。此外，他还学习了英国哲学家卡尔·波普的课程，通过学习，他了解到经济运作的方式，并开始思考它与世界经济的关系。此外，他读书期间，也没有放弃做兼职的机会，理论和实践的结果让他把一些经济现象看得越来越透彻。这些学习和经历给了他丰富的知识，对索罗斯建立金融市场运作的新理论打下了坚实的基础。

1953年春，索罗斯从伦敦经济学院学成毕业，他面临着如何谋生的问题。为了生存，他做过很多工作。最开始，他选择了手袋推销的职业，但他很快发现手袋推销没什么大的发展，于是他就又开始寻找新的赚钱机会。当索罗斯发现参与投资业有可能挣到大钱时，他就给城里的各家投资银行发了一封自荐信，最后一家公司聘他做了一个见习生。他的金融生涯从此揭开了序幕。同时，索罗斯还担当着这家公司的交易员职位，专事黄金和股票的套利交易。虽然这些兼职并没有给他带来很大的财富，但是却给他积累了千金难买的经验。

1957年，索罗斯带着他的全部积蓄5 000美元来到纽约，通过熟人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





的引见，进了另一家公司，当了一名套利交易员，并且从事欧洲证券分析，为美国的金融机构提供咨询。1959年，索罗斯转入经营海外业务的Wertheim公司，继续从事欧洲证券业务。幸运的是，Wertheim公司是少数几个经营海外业务的美国公司之一，因此索罗斯始终是华尔街上很少几个在纽约和伦敦之间进行套利交易的交易员之一，这种宝贵的经历给了他很大的收益。

1960年以后，索罗斯多年兼职获得的工作经验终于得到了发挥空间和回报。他经过分析研究发现，由于德国安联保险公司的股票和房地产投资价格上涨，其股票售价与资产价值相比大打折扣，于是他建议人们购买安联公司的股票。摩根担保公司和德累福斯基金根据索罗斯的建议购买了大量安联公司的股票。结果如索罗斯所料，安联公司的股票价值翻了3倍，索罗斯因而名声大振。

索罗斯一直坚持“稳健经济理论”，他和美国第一理财大师苏茜·欧曼的理论恰有同工异曲之处。所谓稳健经济就是个人的资产来源不要期望于一个目标上。道理很简单，用交通工具做个比喻吧，四个轮子的汽车永远比两个轮子的自行车跑得稳当，而且速度快。对于财富累积也是同样道理：仅仅靠一个工作来挣钱，钱永远不会来得稳健而且高速；必须懂得寻找兼职，通过各种外快提高自己的财富积累速度。

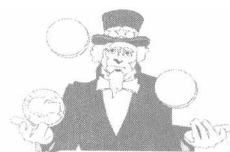
苏茜·欧曼说，金钱并不是肮脏和邪恶的东西，只是看待它的人心有善有恶罢了。金钱永远是多多益善的，这不是拜金，而是对美好生活的追求。

在生活中，苏茜·欧曼也执行她的“金钱论”，据说如果想和她共进晚餐，那么请先付1万美元的预约费。或许这个昂贵的预约费也只有这个精明的理财大师才敢要。

苏茜·欧曼丝毫不掩饰她对金钱的追求，她儿时的一些记忆以及家庭教育对她的影响，都让她觉得对金钱的追逐，是每一个智慧的人都迫切想去做的。这种原始的欲望如果被压抑，那就是虚伪的。通过正当手段追求金钱，不仅是光明正大的，而且是应该被推崇的。

苏茜·欧曼大学毕业后，在一家面包房里做了7年的女招待。后来





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得到了一个老主顾的支援，她用借来的5万美金购买了石油股票，结果她有了5 000美金的赢利。然而，随着国际石油市场的动荡，她的积蓄又被卷进去了。她受到很大的打击，她认识到如果不把握其中的规律是永远无法获得主动权的，于是她潜心学习，决定当一名专业的理财师。

从一个女招待到富翁的理财顾问，而她自己也成为身价亿万的女性，她不仅仅成为全世界女性的榜样，也让很多男人都望尘莫及。苏茜·欧曼被誉为“全球最出色，最富有激情，也是最美丽的个人理财师”，这位传奇的职业女性在讲授理财之道时，最喜欢强调的是，钱就是一件非常好的东西，多多益善，为什么我们要压抑自己对它的狂热呢，积极地行动起来，不放过任何一个挣钱的机会，这样你才有成为亿万富翁的可能。她认为，金钱是不分国度的，虽然各国文化对金钱的理解有差异，各国的个人财务制度，以及金融机构的个人产品也有所差异，但总体来讲，投资原则是一致的，金钱的意义是一致的，对财富的追求是一致的。

当然，我们这一课并不是在吹嘘金钱万能，还有很多金钱办不到的事情。它买不来健康，买不来快乐，买不来幸福。但是我们又不能否认，没有金钱是万万不能的。虽然它买不来健康，可是它能换来最好的治疗；虽然它买不来快乐，可是它能换来一些愉悦；虽然它买不来幸福，可是它能为家庭带来舒适……我们任何一个人或许都没有权利指责金钱，因为我们是它的使用者，我们如何使用它，它才能表现出怎样的价值。有人说金钱是万恶之源，这种说法是狭隘的，这是把人性险恶归咎到金钱身上的表现。金钱本身是不分善恶的，对于描述它的形容词应该只有多和少，而且金钱是多多益善的。

“不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江海”。金钱的积累不是一日而成的，它应该是一个越来越多的过程。除了一份稳定的工作收入外，我们还需要尽量身兼数职，这些兼职不仅仅能加速我们的财富积累，同时也开阔我们的视野，增长我们的见识，何乐而不为呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 信息就是财富

时间就是金钱,信息就是财富。在这个信息爆炸的时代,经济状态瞬息万变,谁能够掌握变化多端的信息,谁就能掌握这个时代的财富。

提到信息的掌控,我们不得不重新回到彼得·林奇的身上,让我们再次领略一下这位传奇大师的风采。

创立于20世纪60年代初的麦哲伦基金,在第10年就遇到了美国股市的大崩盘,结果是可怕的,这场股市崩盘差点让麦哲伦基金遭到灭顶之灾。当时作为麦哲伦基金的主管,彼得·林奇发挥了他力挽狂澜的领袖作用。

由于基金遭到大量赎回, 彼得·林奇不得不对麦哲伦基金采取封闭性措施。根据股市行情,他对麦哲伦基金采取了“高换手率”的策略。据统计,在彼得·林奇担任基金经理的第一年中,麦哲伦基金的投资换手率是343%,也就是说,他会在一个普通的工作日大约买进5 000万美元,同时卖出5 000万美元,后3年的换手率也都保持在300%以上。让林奇备感欣慰的是,3年对新客户的封闭期终于为麦哲伦基金赢得了休养生息的机会。

封闭期结束的第一年,麦哲伦基金数额跃升到1亿美元,并重新开始公开发行。这次险些失败的经历让彼得·林奇得到了很大的锻炼,也让他深刻体会到,在信息万变的经济领域中,能够及时掌握可靠信息是多么的重要。

在之后的10年中,彼得·林奇将麦哲伦基金送上登峰造极的位置。据他回忆,麦哲伦基金重新向社会开放后的10年间,其年平均增长率接近30%,基金管理的资产扩张到140亿美元,公司的投资配额表上从原来的40种股票增长到1 400种。基金投资人超过100万人,成为富达的旗舰基金,并且成为当时全球资产管理金额最大的基金。

彼得·林奇的成功轰动了整个华尔街:《时代》周刊称他是全球“第





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一理财家”,《幸福》杂志则称他为“股票投资领域的最成功者”。基金评级公司将彼得·林奇评定为“历史上最传奇的基金经理人”。

彼得·林奇的投资风格是:他不相信理论和市场预测,不依靠技术分析和动态曲线,他只凭借灵通的信息和准确的调查研究。

彼得·林奇面对记者采访时说，他对于一些投资理论和市场预测都是持有怀疑态度的,风险是股市中无处不在的形式,既然风险常在,那么股市理论家和预言家的意见就具有可怀疑性,不能一味地听从他们的指挥,要根据捕捉到的信息自己来判断,否则人云亦云,很容易走进投资误区中。彼得·林奇也曾走过这样的弯路。

那是彼得·林奇掌管麦哲伦基金的第一年，他便以每股26美元的价格买进华纳公司股票。当时,一位跟踪分析华纳公司股票行情的分析家告诉他:“华纳公司的股票已经极度超值,要慎重啊!”开始,彼得·林奇并没有听这个分析家的结论,他坚持自己的初衷。因为他已经调查过华纳公司,数据显示公司运行良好。他暗自想,如果信息准确,那么股票必定是上涨的。果然不出他所料,仅仅几个月后,华纳公司的股票上涨到了38美元。

分析家再次警告彼得·林奇,说38美元是超值的顶峰,已经没有空间再继续上涨了。这次彼得·林奇接受了分析家的劝告,于是把手中所持有的华纳公司股票悉数抛出。

然而,华纳公司股票价格一路攀升,最后竟涨到180美元以上,后来维持在了170美元左右。由于没有进行详细的信息跟踪,彼得·林奇失去了一个大好机会,他一直对此懊悔不已。从这次教训以后,彼得·林奇对那些陈旧的理论学家非常反感,不再轻易相信他们的言论。

在他不相信那些理论说教以后,他便非常注重对投资公司的调查和信息收集。有一次,他从朋友那里听说某玩具公司股票非常有前景,便亲自到那家公司旗下的玩具商店去询问顾客信息,几乎所有的人都说他们是回头客。彼得·林奇觉得这家公司的确实很有前景,于是他大量地买进该公司的股票。据说彼得·林奇在买拉昆塔公司的股票前,曾在这家公司办的汽车旅馆里住了3夜,进行实地考察和信息收集。

善于根据信息判断投资方向的他非常留意亲人的购物习惯。有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



次他的妻子买回了好几件“莱格斯”牌紧身衣，而且对这个商品赞不绝口。彼得·林奇敏感地觉得这个品牌很有前景。于是第二天，他就买下了大量生产紧身衣的汉斯公司股票，没过多久，股票价格涨到了原始价格的6倍。

纵观自己多年的投资经历，彼得·林奇说，无论对于谁，是资深的投资者，还是普通的投资者，都需要信息的辅助，而对于那些深奥的理论知识，即使不懂也没有多大的障碍。只要能够对信息敏感，再加上一点智慧，那么肯定就会有巨大的回报。股票投资是一门关于信息的艺术，不能按理论生搬硬套。

有人称赞彼得·林奇的投资就是一个信息过滤漏斗：他会先买进大批的股票，然后经过信息分析，把那些优质的，受益大的股票留下来，而那些不好的则迅速滤掉。例如当日本汽车打入美国市场后，美国三大汽车公司的股票大跌，林奇未作详尽的研究即大量购买这三家公司的股票，等到股价上涨后又悄悄卖掉，结果，彼得·林奇从福特和克莱斯勒两只股票上分别赚了超过1亿美元的利润，加上从沃尔沃股票赚的7 900万美元，使麦哲伦基金再次展现出傲人的成绩。

“信息过滤漏斗”最重要的是信息过滤功能，它是对好坏股票进行过滤的关键，谁具备了这个本领，谁就深谙了彼得·林奇的投资秘籍。

许多股票在彼得·林奇的投资组合里仅停留一两个月，而整个投资组合里的股票一年也至少翻检一次。此外，在林奇经营的1 400多种股票中，其中最大的100种始终占其所投资金的一半，可见他对股票过滤的慎重。

很多投资者喜欢向彼得·林奇提及如何选择投资对象的问题，彼得·林奇的回答生动而形象。他说，投资者拥有股票就像收养孩子一样，不要贪多，要根据搜集来的信息挑选最好的。业余选股者最好抽出时间调查8~12家公司，然后在有条件买卖股票时，根据调查来的信息确定投资组合，但是最好控制在5家公司左右。

彼得·林奇还建议：最好避开热门行业里的热门股票，不要人云亦云，这样是无法挣到大钱的。相反，那些被冷落的行业里的好公司则是需要关注的。关注才能换来准确的信息，依靠信息才能知道如何选择



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



恰当的时机买进和卖出股票。

在彼得·林奇看来，股票并不神秘，无非是根据信息来确定转折点，这也是投资的关键。在一家公司财务状况好转前的一瞬间进行投资，等到转折真正开始再增加投资，无疑是最佳的选择。而有一些人总是在股市慌乱时，头脑一热胡乱地买进或卖出，这才是最不明智的做法。

抓住信息，必须做到又快又准，这样对于正确投资才有意义。苏茜·欧曼说："赚钱要趁早。信息是不等人的，错过了好的时机，或许下一次就是下一个世纪的事情了。"

巴鲁克学院对于很多从事投资的人而言，名号是如雷贯耳的。它是由华尔街传奇人物伯纳德·巴鲁克创立的。

投资大师巴鲁克生于1870年，最初他在纽约的一家经纪行从事一些打杂的活儿，之后通过他的不断努力，被迅速提升为公司的合伙人。后来他倾其所有，购得纽约证券交易所的一个席位，结果不出30岁便成了百万富翁。到1910年的时候，他已经和摩根等一道成为华尔街屈指可数的大亨了。

你或许会想，他为什么可以在30岁前就能成功呢？让我们来看看他是如何把握信息投资的。

巴鲁克28岁的时候，有一天，他外出旅游，在旅途中无意间听说西班牙舰队在圣地亚哥被美国海军歼灭，这意味着美西战争将随即结束。这条消息给了巴鲁克灵感，他立刻意识到如果在第二天的黎明前赶回办公室操作，就能大发一笔。他立刻赶到火车站，包租下一列专车，连夜疾驰，终于在黎明前赶到办公室。在其他投资者还没有获得这个信息时，巴鲁克已经果断地出手，赚了战争财。

美国20世纪30年代的股市崩塌对全世界投资者的震撼是难以磨灭的，指数从2 200点急挫到250点，这对于全世界的投资者都是灭顶之灾。然而，巴鲁克却顺利地逃过了这一劫。巴鲁克回忆道，股市崩塌的危机前夕，当时股价飞涨，人们的脑袋都炸开了锅，所有的人都在买进，想大发一笔。然而巴鲁克预感到或许是该脱手的时候了。

他拿着信息表仔细地对比着：一般本益比超过17就是不祥之兆，即使股市再热，也应该脱手；相反，如果本益比低于10就是要买进的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





了。于是他果断地抛出了他手头的股票，躲开了股市崩塌的灾难。

从这次股市崩塌事件中，巴鲁克得到了很大的启示：真正的投资者都是靠思考和信息投资的，而不是盲目地跟着大众跑，或者跟着一些所谓的投资理论跑。人云亦云的现象是投资领域最切忌的现象，当大家都奔向一个目标时，即使有赢利，一瓜分平均到每一个人手中，估计也所剩无几。所以投资一定不要跟风，要根据信息悄悄地买进，悄悄地卖出，这样才能成功。

巴鲁克在总结自我优势的时候说："我并不聪明，但我喜欢思考，喜欢搜集信息。大家都看到过苹果从树上落下来，只有牛顿才去问为什么。刮什么方向的风我们不必去问气象学家，从飘扬的红旗便可以知道。"

可见，信息才是指导投资的指示灯，如果你想通过投资获得大收益，那么你就必须掌握好如何巧妙地去利用那些信息。

投资大师索罗斯也认为陈旧的经济理论是没有什么依赖价值的，必须通过对华尔街的考察，掌握及时的信息动态，才能抓住投资的关键。现在的经济市场是不断变化的，那些固定的数学公式已经不能够再描述那些变化多端的股市。正确的投资要立足于经济的变化、政治的变化而统筹决定。

1981年里根就任总统，索罗斯嗅出了政治调整的味道。他通过对里根新政策的分析，确信美国经济将会开始一个新的循环。于是索罗斯根据所分析出的信息，果断地进行投资。

历史证明索罗斯是明智的，美国经济在里根的新政策刺激下，开始走向繁荣。1982年夏，贷款利率下降，因此股票不断上涨，索罗斯的量子基金获得了巨额回报。1982年年底，仅量子基金就上涨了56.9%，其净资产从1.933亿美元猛增至3.028亿美元。

随着美国经济的发展，美元表现得越来越坚挺，美国的贸易逆差以惊人的速度上升，预算赤字也在逐年增加，索罗斯确信美国正在走向萧条，一场经济风暴将会危及美国经济。他想，他要好好地把握住这次风暴的变动，于是他密切地关注着政府的决策以及经济的发展动向。

随着石油输出国组织的解体，美国通货膨胀开始下降，相应利率





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也在下降，这些都造成了美元贬值。索罗斯预测：政府将采取措施支持美元贬值，而同时德国马克和日元则将升值。

于是，根据索罗斯分析的信息，他从1985年开始，大力投资马克和日元。1985年9月，事情果然朝索罗斯预测的方向发展：美国新任财政部长詹姆士·贝克和法国、德意志联邦共和国、日本、英国的4位财政部部长在纽约开会，商讨美元贬值问题。最终的结果是中央银行必须低估美元价值，迫使美元贬值。那一天的美元贬值就使索罗斯一夜之间赚了4 000万美元。接下来的几个月，美元继续贬值，索罗斯在这场投资中赚了大约1.5亿美元。

从3位投资大师的例子中，你或许已经明白我们这一课的精髓了，那就是信息就是财富，根据信息不断地调节自己的投资方向才是一名成功的理财者需要做到的。不要妄想通过一次理财行动就赢利，事实上科学理财是一个动态的过程，不是一个结果。密切关注政治决策、经济动向、市场发展，才能掌握住准确的信息，从而为你的投资活动送一股“东风”。



## 投资，获取收益

当你手中有了一些积蓄，你就可以拿出一部分所谓的“闲钱”来投资了。不要小看投资的意义，投资能让你在40岁时实现创富。因为我们走过青春以后，无论是体力还是精力都无法和那些初涉社会的年轻人抗衡了，这时候我们拥有的只是时间赠与的经验，但这就已经足够了，经验和适当的聪明，你就可以通过投资而获取收益了。

吉姆·罗杰斯告诉我们，适当的投资能够躲开风险，从而致富。投资并不是把钱从银行取出来，再投到别的方面那么简单，需要智慧，需要抓住时机。

如果你现在的资产中有部分闲钱，而你又发掘出一个很有潜力的股票，那么你应该考虑抽出一部分闲钱来进行投资。一方面，这份闲钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





的投资不会妨碍你的正常生活;另一方面,掌握好股票动态,股票很可能给你带来可观的收益的,何乐而不为呢?

如今,全世界的人致富有三条途径:一是打工,二是创业,三是投资。这三条途径各自有各自的背景。如果你现在一穷二白,那么打工是你必须选择的途径;如果你现在小有积蓄,同时又富有机灵的头脑,那么创业则是很有一番前途的路;如果你现在已经创业成功,而你也有了宽裕的"闲钱",那么投资则是你一定要关注的方面,像股票、房地产、基金、国债等都不失为一些好的投资方向。储蓄是重要的,但是如果全部放在银行中那么太可惜了。"舍不得孩子套不住狼",风险越大的投资,会让你的收益越大。

世界各国都有自己的投资风格,尤其是美国和欧洲一些国家。他们独特的投资风格也培养出了很多世界顶级的投资大师。像索罗斯、彼得·林奇、巴菲特等都是受到他们国家投资风格的影响,从而走上投资道路的。

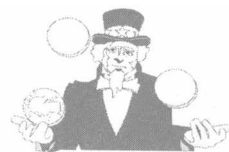
爽快的美国人喜欢直接投资,最不喜欢储蓄。据统计,美国的储蓄率一直在零增长上徘徊,那么美国人的钱都消费掉了吗?当然不是,美国人虽然很喜欢旅游、提前消费等,但是他们除享受外,还喜欢高收益的投资活动。在资本主义经济观念的影响下,金钱的重要性已经在美国人的心中根深蒂固,他们喜欢追逐金钱,喜欢冒险,喜欢风险大的投资。

美国投资天才沃伦·巴菲特从小就极具投资意识:5岁时就在家中摆地摊兜售口香糖;稍大后他带领小伙伴到球场捡大款用过的高尔夫球,然后转手倒卖;中学时,他除利用课余做报童外,还与伙伴合伙将弹子球游戏机出租给理发店老板们,赚取外快;他11岁时就进入股海,购买了人生的第一张股票。

1949年,沃伦·巴菲特转入哥伦比亚大学的金融系,拜师于著名投资学理论学家本杰明·格雷厄姆。在本杰明·格雷厄姆的指导下,巴菲特如鱼得水。格雷厄姆教授给巴菲特丰富的知识和诀窍,富有投资天分的巴菲特也成为格雷厄姆的得意门生。

1962年,巴菲特与合伙人创办的公司资本达到了720万美元,其中有100万是属于巴菲特个人的。1966年春,美国股市牛气冲天,尽管巴





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



菲特的股票都在飞涨，但他发现很难再找到符合他的标准的廉价股票了。巴菲特认为股票的价格应建立在企业业绩成长而不是投机的基础之上，所以当很多投机家都获得横财的时候，巴菲特却不为所动。

1968年，巴菲特公司的股票取得了它历史上最好的成绩：增长了59%，其资金上升至1.04亿美元，其中属于巴菲特的有2 500万美元。

1968年5月，股市一片凯歌，巴菲特却清算了他与合伙人公司的全部股票，宣告隐退。随后不到一年，股市大跌。持续的通货膨胀和低增长使美国经济进入了“滞胀”时期，美国股市没有一丝生气。

这时候，巴菲特重新回到了股市，他为发现了众多的便宜股票而欣喜若狂。1972年，巴菲特发现了报刊业的发展前景，他暗自在股市上购买《波士顿环球》和《华盛顿邮报》的股份。因为他的介入，《华盛顿邮报》利润大增，每年平均增长35%。10年之后，巴菲特投入的1 000万美元升值为两个亿。

1980年，他投入了1.2亿美元，以每股10.96美元的价格，买进可口可乐7%的股份。1985年以后，可口可乐改变了经营策略，大量资金投入饮料生产，其股票价格已涨至51.5美元，翻了近5倍。

1992年中巴菲特以每股74美元购下435万股美国高技术国防工业公司——通用动力公司的股票，到年底股价上升到113美元。巴菲特在半年前拥有的32 190万美元的股票已值49 155万美元了。

1994年底已发展成拥有230亿美元的伯克希尔工业王国，它早已不再是一家纺纱厂，而变成了巴菲特庞大的投资金融集团。据统计，从1965年到1994年，巴菲特的股票平均每年增值26.77%。

2007年3月，“股神”沃伦·巴菲特旗下的投资旗舰公司——伯克希尔公司公布了2006财政年度的业绩。数据显示：公司主营的保险业务获利颇丰，伯克希尔公司2006年利润增长了29.2%，赢利达110.2亿美元；每股赢利7 144美元。

巴菲特被经济界称为最伟大的投资家，他依靠股票、外汇成为世界上位于前列的富翁。巴菲特的投资经验可归纳为三条：第一，把股票看成许多微型的商业单元；第二，从市场波动中把握信息，抓住投资的机会；第三，量力而行，不盲目跟风，购买股票的价格要在你的承受范

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



围内。投资不是投机，不要抱有侥幸心理，要根据市场信息选择适合自己的投资方向，这样才能赢得收益。

下面就让我们来看看几个美式投资大师的投资理念：

第一，美式投资大师告诉我们，投资就要抛弃“过度享乐”的思想。挣钱确实是和消费挂钩的，可是如果全部用来享受，而不进行一些辛苦的投资活动，那么金钱早晚都会花尽的，以后怎么办呢？所以要想持续地消费，就必须得花心思进行投资活动。

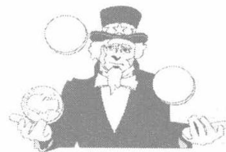
第二，冷静面对“热股”，不要头脑发热，人云亦云。真理有时是掌握在少数人的手中，当大部分人都疯狂购买所谓的“热股”时，那么不要再跟着去投资了，因为下一步的趋势就是变冷。很多人喜欢盲目地跟风随大流，因此导致了投资失败。要想在投资行业取得成功，必须先把基本功练好，学会利用市场信息去买进或者卖出，而不是随“风向而动”。

第三，投资切记莫贪。贪心往往让人迷失心智，从而看不清真实的市场情景。钱自然是越多越好，然而在挣钱的过程中，一定要有自己的立场，不能被贪心左右本该清醒的头脑，该抛就抛，该买就买，不要在犹豫中丧失良机。

第四，学会合作。投资不仅仅是个人的事情，有时候或许牵动着你们一个小小的集体的共同利益，所以不要妄想自己一个人就能掌握投资大浪，必须有合作意识，众志成城。有时候很多人的意志或许能扭转事态，创造奇迹。

第五，向投资大师学习。一个刚走入投资圈的人无论知识还是经验都是少得可怜的，如果你单凭勇气而闯入，只能是伤痕累累，甚至连命都没有了。所以在投资过程中向那些投资大师学习是必要的，当然我们不是提倡完全效仿，我们强调的是学习，而不是照本宣科。生搬硬套是不科学的。通过投资大师的推荐或培训，你或许能够找到一条最近的通往财富的道路。

第六，投资的时间要尽量拉长。很多人或许对于投资有这样的误区：认为投资就是见效快、收益大的一条财富通路，于是他们投入钱，恨不得当天就有好几倍的收益。当日子一长，而他们的投资没有回报



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，便开始埋怨，开始怀疑，认为自己被蒙骗了。这是非常可笑的。投资本来就是一个长期见效的过程，很多人或许因为运气好，所以短时间就收到了巨大的收益，不过这仅仅是一个偶然现象。从大部分投资大师的发家之路看到，那是一个长期的、曲折的过程，要稳住心态，把投资的时间拉长，才能得到投资的收益。

相对爽快的美国人，欧洲人则显出更多的稳重。欧洲投资大师的代表乔治·索罗斯就一直强调稳健的投资风格。欧洲理财风格首先体现在喜好储蓄上。据统计，欧洲很多家庭都使用人寿保险、住房储蓄计划及大众储蓄计划等存款形式。如果需要取钱，他们首先会精明地计算利率，根据利率差异决定取款顺序。

欧洲人炒股，每年进出交易的股票价值一般控制在1.5万欧元以内。因为根据税法，超出的赢利部分要按比例抽税。在紧急缺钱时，他们不会轻易地去把投资抽回来，而是把值钱的家当送去政府的“市贷部”典当，这样不但可以暂时得到援助，而且还有6%的利息收取。

欧洲人消费比起美国人要收敛和理性得多，他们如果想外出旅游，不会头脑一热，立刻收拾东西走人，相反，他们会着手计划一番：首先他们要挑选合适的旅游时机，他们会躲开黄金周，因为旅游旺季的消费会比旅游淡季贵出一倍多，无论是车费还是门票都可以大大节省一笔，节省下来的钱他们可以再来进行一些小投资。

欧式投资大师告诉我们的投资小窍门：

第一，不管有钱没钱都要学会理财，这是投资的基础；正确理财才能留出一些用来“投资”。要想实现科学理财，首先是学习一下金融理财的相关知识，然后通过一些实际的理财活动总结经验，这样不但可以让你的消费更加科学，减少铺张和浪费现象，而且还能大大减少你的负债金额。

第二，投资要结合政治、经济走向来决定，不要自以为是，盲目投资。众多成功的投资经验告诉投资者——关注国家的政治、经济政策，可以有助于制定优良的投资策略。比如国家在利率、税收等方面作出的调整，或对某一产业实行的优惠政策等都会对个人理财、投资带来直接或间接的影响。运用信息进行投资，是能实现投资收益的前提和保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





欧洲著名的投资大师维克多·司佩曾靠玩扑克牌挣生活费，据说为了更好地处理扑克牌，他把能够找到的每一本有关扑克的书都读了一遍，很快就了解到一个道理：玩牌要抓住成功的机会，记住每种重要的牌型组合的可能性，对自己有利时就下大注，对自己不利时要学会放弃。这个道理对于他以后的投资业有着深刻的启示。

维克多·司佩最出名的一次预测是1987年9月巴伦的投资咨询报告，称股市已达到一个大顶部，这时正是股市大崩盘之前一个月。他指出：股市达到1987年8月高点时，已在96天内上涨了近23%，该数字正好接近历史上的涨幅和牛市的中级波动。8月份，道琼斯工业指数创新高，但涨跌股数之比却出现了背离现象。这时市盈率已达到25年来的最高点，政府债券公司和个人消费债务都达到创纪录的程度。一切指标也都显示出股市即将崩溃的警戒讯号。

后来，国务卿贝克与德意志联邦共和国产生了纷争，德意志联邦共和国拒绝与之合作，于是贝克宣布美国准备让美元下滑，这就触发了股市大崩盘，这时所有投资者都想把以美元标价的证券抛出去，但是为时已晚。然而，维克多·司佩早就料到美元的贬值将会使股市走向崩溃，所以他利用那次预测又赚了一笔。

维克多·司佩认为，从事投资事业，需要有极度投入的献身精神和强烈的进取心，但这并不等于要没日没夜地作交易，还要花一些时间与家人在一起，干一些自己感兴趣的事，也就是说要正确地看待投资行为，不能盲目地跟风。

总之，投资不仅仅是一门学问，更是一门艺术，掌握它的技巧不是一天两天就能速成的，一方面要有敏锐的信息捕捉能力，另一方面还要根据自己的实际情况果断地投资，当然这就需要经验的指导。心急吃不了热豆腐，要想在投资上有收益，还要慢慢来，投资是不可能一口吃成胖子的。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 股票投资课

——玩转股票，做价值的投资者

在股市中摸爬滚打、浮浮沉沉的人们，可曾知道股票市场要遵循价值投资的理念，而不是凭运气、搞投机？市场经济中唯一的准则就是价值规律。股票市场当然也不例外。投资股票，就是要投资价值。挑选具有良好前景公司的股票，发掘被市场低估的股票，当其市场价格低于估值时就买进，这些人才是理性的投资者，才是价值的投资者。

做任何事情都不可莽撞、盲目。在经济利益面前，人们尤其要保持一份冷静自持，学会独立思考。任何时候都不要忘记不断学习，不断分析。这样，才可以玩转股票，在股市中纵横捭阖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 买公司，而不是买股票

投资者作任何决策，一定要有所依据，审慎为之，才能立于不败之地。每一个股票投资者切忌忽视投资资讯而盲目跟进跟出。

所谓投资资讯是指可以供投资决策的依据。也就是任何帮助投资者了解投资目标、投资环境或进行利润风险分析的参考数据。因此，经济环境的好坏，投资环境的良莠，发行公司营运展望的盛衰，业绩的增减等资料，都属于“投资资讯”的范围。广泛搜集各种投资资讯，并且有效地利用，必然可以增加获利的机会，减少风险损失，所以投资资讯对于投资者来说是非常重要的。

对于非专业人士来说，如何从众多的投资资讯中选择出值得购买的股票呢？

巴菲特，创造了投资39年赢利2 595倍，从100美元起家到获利429亿美元财富的投资神话。他从那些复杂的投资策略中揭示出最本质的东西：“买公司而不是买股票。”从美国股市200年的历史来看，股价的波动与人们的心理因素有很大的关系。我们完全没有必要为眼前的涨涨跌跌而大喜大悲，冷静自持地作出正确选择才是最重要的。

那么，什么样的公司适合我们投资呢？

足坛豪门皇家马德里俱乐部的前主席弗罗伦蒂诺有一次接受记者采访，被问及皇马强盛的秘诀时，他说只有三句话：好球员、好球员、好球员。事实也的确如此，皇马凭借其巨星战略，网罗了世界上最具影响力的球星，俱乐部的效益也蒸蒸日上。

有记者采访美国房地产巨头特朗普房地产经营之道时，他也只说三句话：好地段、好地段、好地段。纽约、曼哈顿的很多黄金地段的大楼都是他的。

如果让巴菲特按照上述的模式来回答股票投资的秘诀，那么会是这么三句话：好公司、好公司、好公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是选公司而不是选股票,这个道理已经被强调很久了。可是为什么许多人买股票还是不愿意去了解企业,而愿意跟着市场涨跌来追涨杀跌呢?

是不是自认为没能力去研究企业?研究企业要有专业的知识,要有经费和时间,要懂得很多分析方法,而你不会。你觉得自己不可能通过分析企业价值来判断市场价格,所以就通过自己认为省钱省力的方法来投资。你总是通过消息来进行决策,用分析图形这样的人人都可以掌握的简便方法来决策,愿意通过听股评和研判大市来判断个股。

事情没有你想象得那么难。下面简单地介绍一下新手该如何选择公司。

股市中有各种行业。从收益上来说分两类:一种属高风险高收益的行业,一种属成长性的行业。简单来说,选公司的步骤就是先选好行业,找那些前途远大的,最后再从中选一个最好的公司。每个人在入市之前都必须作公司分析。不能总是听别人的推荐,而自己一点鉴别力都没有。要选一个有成长性的行业,然后再从这个行业中比较哪个公司资源最丰富,负担最轻,管理最科学。

上海证券交易所把上市公司分为六类:工业、商业、科技、地产业、公用事业、综合类。深圳证券交易所分为七类,多一个金融业。

首先你要明确的是,各行都有各行的难处,没有哪一个是稳赚不赔的,不要有一劳永逸的观念。由于受经济周期的影响,一般产业大致可分为四类:

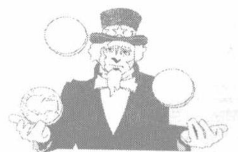
第一类像计算机行业,主要依靠技术进步,经济衰退并不影响它们的发展。形势不好的时候,可以买这些股票保值。

第二类就是诸如彩电、冰箱等家电产品,它们的变化是随着宏观经济来变化的。全国形势好时,它们就好销;形势不好时就积压。

第三类就是像日用品、食品一类的,不管经济过热还是过冷,销量都较稳定。因为不管怎样,人总是要吃饭的。所以说,买这类股票和存款差不多同样稳妥。

还有一类就是很没规律的,有时稳定增长,有时又会随经济的起伏而变化。比如说一家公司到快走下坡路时,又找到一个新的利润增





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长点，通过技术力量，起死回生。这种股票投资一旦看准会发大财，只是很不好预测，真正是需要眼力和运气的。

但是，每个行业都会经历一个由成长到衰退的过程。在这个过程中，如果你没把握好时机，有可能会赔得血本无归。很多投资者面对一只股票，当它的价格是3元时，认为是一只坏股票。而当它涨到23元时，却认为它是一只好股票，蜂拥买入，造成了巨大的亏损，这确实是投资的大忌。要知道好公司的股票价格过高时就变成了坏股票。

理论上说，应该在一个行业发展之初就买，然后就可以一直放着不去管。等到这个行业发展得差不多了，利润也不再像发展高峰时那样增长了，也就是该卖的时候了。

一定要挑选处于发展期而不是衰退期的公司。理论上你理解了，但当面对近千只股票的时候，你肯定还是糊里糊涂地看不出个所以然，不知该如何区分一家公司好或不好。

这时候，不要着急，每一家公司都会定期公布它的经营状况。到时候是好是坏一眼就能看出来了。每家公司都会在年中和年终的时候以财务报表的形式来公布自己的经营状况。从财务报表中就能看出该公司是处于发展期或是衰退期，是赢利或是亏损了。

一般公布给股东的财务报表有三个：资产负债表，财务状况变动表和利润表。

先说资产负债表。公司的厂房，办公大楼，生产设备，原材料和银行账户上的钱，这些全是企业的资产。对于上市公司来说，这里面包含了股东的钱。但也不全是股东的钱，还有一些是银行贷款或是其他企业间的拆借。除了股东的那一部分，其他的都是借的，这些就是公司的负债。

公司的负债都在资产负债表上体现了。所有的负债加上股东权益就等于所有的资产了。资产负债表主要是说明资金的来源和用途。

至于利润表。一个公司总有不断的收入，也有不断的支出。把一段时间内所有的收入减去支出就是赢利状况，这一点主要由利润表来体现。如果支出大于收入，那就毫无利润可言，这个公司就是亏损公司。寻找好公司的关键是寻找公司的内在价值，如果公司的资本收益率每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





年能达到8%~10%,企业每1元钱能产生20分的收益,当公司的市盈率与股本收益率相等时的市场价值就是它的内在价值。

我们应该按内在价值尽可能大的折扣买入股票,耐心持有,等待这只股票价值回归,当这只股票价格大幅上涨偏离价值时,就是你卖出的好机会。

还有个财务状况变动表,它主要是衡量一个企业资金紧张程度的报表。但是注意,并不是说资金紧张就代表这个企业状况不佳。企业如果是赢利的,资金照样会紧张。比如说一个企业固定资产增长太快,势必会造成资金调配紧张,这是很常见的。或者有时一家公司产品卖出去了,但是钱还没收回来,就作为销售收入入账了,到时候钱还不一定能到位。在账面上看着好像有好多利润,但是很多都是有水分的。

最后一定注意要综合地来看问题,应该把三张报表一起分析,不能很片面地看某一方面。

总而言之,分析财务报表,主要是要分析公司的收益性、安全性、成长性和周转性四个方面的内容。具体来说需要考察公司的以下四个能力:

公司的获利能力。公司利润的高低、利润额的大小,是其有无活力、管理效能优劣的标志。作为投资者,购买股票时,当然首先是考虑选择利润丰厚的公司进行投资。所以,分析财务报表,先要着重分析公司当期投入资本的收益性。

公司的偿还能力。目的在于确保投资的安全。具体从两个方面进行分析:一是分析其短期偿债能力,看其有无能力偿还到期债务,这一点须从分析检查公司资金流动状况来判断;二是分析其长期偿债能力的强弱,这方面是通过分析财务报表中不同权益项目之间的关系、权益与收益之间的关系,以及权益与资产之间的关系来进行检测的。

公司扩展经营的能力。即进行成长性分析,这是投资者选购股票进行长期投资最为关注的重要问题。

公司的经营效率。主要是分析财务报表中各项资金周转速度的快慢,以检测股票发行公司各项资金的利用效果和经营效率。

选择好公司之后,我们还要研究该公司的赢利历史、赢利模式,管





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理层是否诚信。你可以查看股东分布情况，从公司公布的十大股东所持股份数，可以粗略判断股票有没有大户操作。如果股东中有不少个人大户，这只股票的炒作气氛将会较浓。

还可以查看董事会的持股数量。董事长和总经理持股较多的股票，股价直接牵扯他们的个人利益，公司的业绩一般都比较好；相反，如果董事长和总经理几乎没有持股，很可能是行政指派上任，就应慎重考虑是否投资这家公司，以免造成损失。

另外，一般来说，投资利润来源单一的公司比较可信，多元化经营未必产生多元化的利润。当你考虑过这些问题之后，仍然决定买入该公司的股票，那么你就只需要耐心持有了。

简单来说，赢利持续、增长稳定，不断给社会给股东带来好回报的公司就是好公司。而股票的价格就是由企业利润来决定的。所以好企业的股票价格总是不断升高。

看了上面这些，你心里一定大致有了一个概念，但是因为缺乏实战经验，可能还是有点茫然。如果说上面是基础理论的话，下面就是一些你可以作为参考的准则：

选身边企业。哪个超市的商品价格便宜生意好，哪种酸奶更受欢迎，哪家银行服务更好等，这些都是你自己可以感受到的，不需要请教专家。学会用投资者的眼光观察生活，你就会发现日常生活中就有非常好的机会，还不用花成本。

选优势行业。中国品牌的白酒、品牌中药、品牌旅游区，机场、港口、高速公路、铁路等，这些行业要么是垄断的，要么是受保护的，总之就是有保障的。买航空公司的股票不如买机场的股票，所有航空公司的飞机总得找地方落；买汽车公司的股票不如买高速公路的股票，又稳定又挣钱。因为你肯定没听说高速公路收费像汽车一样不断降价的；买航运公司的股票不如买港口的股票，航运公司买几条船很正常，但没听说随便就建一个海港的；买电脑制造业的股票不如买芯片制造商股票；买家电生产企业的股票还不如买家电连锁店的股票，因为终端销售都被几大巨头把持着；钱存在中国银行不如买中国银行的股票，存款利率不断下调但银行总是赢利的……锁定那些有垄断优势和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



被保护的行业,一般而言不会错。

选龙头企业。英国有一位著名的基金经理叫陶布,他的投资思路就非常简单,即“在英国,什么做得全世界最好?”要找到,然后长期投资。他投资包括苏格兰威士忌、三五香烟、联合利华、英国石油、希思罗机场以及宝诚保险公司等企业。效果怎么样?不是一般的好,而是非常的好。25年时间,他把1英镑变成了54英镑,54倍。这对你有没有启发呢?

记住,你不是在投资股票,而是在投资商业,投资企业。处处留心皆学问,股票投资的背后是浩瀚的商业知识。用企业经营者的眼光来看待股票,把目光紧紧盯在最优秀的企业上,你一定会获得丰厚的回报。



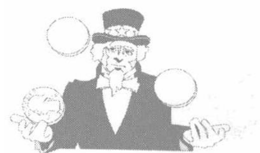
## 别把鸡蛋放在一个篮子

鸡蛋和篮子,这对投资界最著名的比喻来源于1990年诺贝尔经济学奖的获得者马克维茨。资产分配,是一个关键性的投资概念。马克维茨所述的含义是:把你的财产看成是一筐子鸡蛋然后决定把它们放在不同的地方:一个篮子,另一个篮子……万一你不小心碎掉其中一篮,你至少不会全部都损失。鸡蛋若都放在同一个篮子里,赚则大赚,亏则全亏。如果赚了当然是好事,一旦亏了,大多数普通人是承受不了的,那将是血本无归的。

绝大部分人都支持马克维茨,大家认为关注单个投资远远不及监控投资组合的总体回报来得重要。如果你有很多项投资,你就会看到他们的表现差别很大。比如这只股票表现不佳,而另一只股票则表现出色。鸡蛋必须放在不同篮子的主要目的是,使你的资产分布在不同的投资上,以减少总体收益所面临的风险。

如果你把全部家当都押在一项投资(比如某家公司的股票)上,那么你就会在市场波动面前变得无比脆弱。如同1997年金融危机后的惨痛教训——亚洲许多家的房地产和股票都大幅贬值,把所有投资都放在上面的人损失惨重。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但是，就在绝大多数投资者认为“不能把所有鸡蛋都放在同一个篮子里”的时候，巴菲特却认为，投资者应该把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它，因为他觉得：在时间和资源有限的情况下，决策次数少的成功率自然比投资决策多的要高，就好像独生子女总比多子女家庭所受的照顾多一些，长得也壮一些一样。

《财富》杂志曾经写道：分散投资获得巨大财富，这是投资谎言之一。从来没有人因为分散化投资策略进入亿万富翁俱乐部。投资大师会首先从赚钱的角度考虑，如果你错过这个机会，你将少赚多少钱。

还有一个更加可靠的理由支持：如果你的钱并不多，分散它有意义吗？

斯坦利·德鲁肯米勒是接替索罗斯的量子基金管理人。有一次，斯坦利以德国马克做空美元，当这笔投资出现赢利时，索罗斯问：你的头寸有多少？

“10亿美元。”斯坦利回答。“这也能称得上头寸？”索罗斯说，“当你对一笔交易有信心时，你必须全力出击。持有大头寸需要勇气，或者说用巨额杠杆挖掘利润需要勇气，但是如果你对某件事情判断正确，你拥有多少都不算多。”

那么，究竟该怎么做呢？该不该把鸡蛋放在同一个篮子里？

这要看你自己了。如果你对这个大机会绝对自信，并致力于大捞一笔，而且鸡蛋全碎了也不会让你一蹶不振，你还有东山再起的机会，那么你可以尝试一下。

但如果你只是个投资新手，不能做到像“股神”巴菲特那样作出精准的判断，你只是希望冒最小的险拿到最大的收益，那么，就把鸡蛋多放几个篮子吧——这种方法适合稳健的你。

在理财方面，比尔·盖茨的秘诀就是：不把鸡蛋放在一个篮子里。

对微软公司前途的信心使比尔·盖茨仍然把财富的绝大部分投在公司股票上，但精明的他也会在好的价位适当地套现一些股票。如早在网络股泡沫破裂之前，他就开始分散投资了。他在1995年建立的一家投资公司，管理的投资组合价值100亿美元，其中大部分投入了收入稳定的债券市场，主要是国库券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即便是比尔·盖茨也不把鸡蛋放在一个篮子里，作为普通人的我们,大概需要跟他一样,毕竟不是谁都可以像股神那样。

投资者购买股票,总是希望能在未来获得投资报酬。但是由于股价波动不停,无法事先准确预料,同时股份公司能否获利并派发股利也是不确定的。因此,投资者会面临两种情况:一是可能获利,二是可能亏本。这就产生了投资风险。

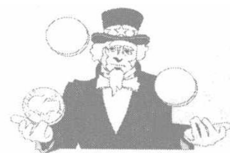
股票投资本身充满不确定性，如果再把鸡蛋放在同一个篮子里,这样单一持股就更限制了投资的灵活性和多元化,将风险变得更加无法控制,所以,要进行多元化投资,也就是说把鸡蛋放在多个篮子里。

一般来说,投资者的风险大致可分为以下几种:

(1)利率风险。即由市场利率变动的影响而导致投资者负担的投资风险。分为两种情况:一是由于市场利率水平的变动,影响投资股票的收益率降低而产生的风险;二是由于股票收益率相对低于市场利率水平所带来的损失风险。投资者选择投资对象,一般以追逐最大利润为原则。正因为投资股票的收益率高于市场平均的利率水平,所以投资者才会“投注”于股票市场。如果股票市场的收益水平低于市场利率水平,就会给投资者带来相对损失。

(2)购买力风险。这是由于通货膨胀的影响而使股票投资者承担的风险。比如,当投资者的股票价格、行情看好,取得了收益,而同时正遇上居高不下的通货膨胀率,由于货币贬值,无形中就使投资者损失了获利中的一部分价值,也就是说,投资者货币收入的实际购买力就可能下降。这就是承担了购买力风险。由于通货膨胀的存在,就使得投资者在货币收入即使有所增加的情况下,也不一定能够获大利。因为在实际收益率中还要扣除通货膨胀率所带来的损失。当然,通货膨胀的存在,并不意味着投资者不购买股票就能避免损失。若要减少这一损失,投资者只能去选择收益率高的投资对象才能如愿。

(3)市场风险。指由于股价的涨跌出乎意料,使投资者决策失误而产生的风险,即股价的波动趋势,恰与投资者预料相反所产生的风险。出现市场风险的原因,主要是股票交易市场受整个国家经济周期变化的影响。经济周期分萧条、复苏、高涨、危机几个阶段,在各个不同的阶



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



段，股市的变化是非常复杂的。在高涨时期，一般股市活跃，交易频繁，获利大增；而在危机阶段，股市则呈萎缩乃至暴跌之势，从而给投资者造成巨大损失。

(4)经营风险。这是指股票发行公司因其内部经营不善造成亏损，导致股利下降甚至毫无股利可言而给投资者带来的连带经营风险。在股票市场上，这一风险也是无法避免的，因为任何股份公司都不会有绝对的永久取胜的把握。所以投资者只能以其敏感的智慧来应付复杂的经济形势，从而减少风险。

(5)违约风险。违约风险是指在公司因财务状况不佳而违约和破产时，投资者的实际收益率偏离预期收益率的可能性。当公司破产时，遭受损失最重的是普通股东，其次是优先股股东，最后才是债权人。

不管把鸡蛋放在多少个篮子里，股市都是有风险的，不可能有万无一失的把握。但是把鸡蛋放在不同的篮子里，可以帮助你减少一些风险。

上述5种风险中的前两种，可以称之为系统性风险，它们是指对大多数资产都产生影响的风险，只是每种资产受影响的程度不同而已。例如，中央银行提高利率对所有的股票价格都会产生影响，股票就会有不同程度的下降。这种系统性风险是无法消除的。

后3种风险可以称为非系统性风险，是指对某一种资产产生影响的风险。例如，某上市公司领导出事，导致该公司股票下跌，但对于其他股票并没有什么不利影响。由于各资产的非系统性风险是不相关的，因此，通过投资多元化可以消除非系统性风险。

有一个扒手在失手被缚后，警察好奇地问他："一般人应如何防止扒手带来的损失？"扒手答道："不要把你所有的钱都放在一个口袋里。"

某年，美国有一家银行因为违规营业以及财务上的问题，被联邦政府勒令关闭。该公司被接管后，马上通知所有的存款人前往提款。因为，美国的银行有10万元的存款保障。也就是说，银行倒闭时客户的存款若在10万元以内，都不会受到损失。可是，偏偏有许多人，尤其是华人的存款，往往超过10万元，有的甚至高达百万美元。结果是如此不幸的下场。毕生积蓄，就这么化为乌有，损失实在惨重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





投资专家和金融学教授们在不停地强调多元化投资的重要性。因为股票投资本身充满不确定性，没有人能保证上市公司和股票价格未来的表现。

好吧，我们都接受了多元化投资的概念，也就是“不把鸡蛋放在同一个篮子里”。但是，该把鸡蛋放在多少个篮子里才能最大化地消除风险呢？这才是最重要的问题。

在《当代投资组合理论和投资分析》这本权威金融学著作中，教授们用统计学的标准差来衡量股价的波动性，以此判定风险的大小。他们通过计算得出结论，持有单只股票的投资组合的标准差高达49.2%，意味着这个投资组合较市场的平均股价会有上下近100%的巨大波动。但如果将股票数量扩充到20只，标准差会降到19.2%；更有趣的发现是，如果将股票数量从20只增加到1 000只，投资组合的风险仅会比持有20只股票时的风险下降0.8%。所以说，持有20只股票一般就是最佳的多元化持股数量，可以实现最佳的多元化投资效果。

但是，事实上我们都可以看到这个理论其实更适合资金量巨大、有研究实力保障的机构投资者。对于我们普通的个人投资者而言，同时照顾20只股票也几乎是不可能做到的，尤其是这20只股票还要分散到不同行业、不同特质的股票上，更是难上加难。每一位投资者都可以根据自己的经济实力和当前的形势作出自己的判断和决策。

另外，“不把鸡蛋放在同一个篮子里”并不仅仅是说你只能购买不同公司的股票，还有另外许多做法也许你并不知道。一般来说，分散投资风险的做法大致可以有以下几种。

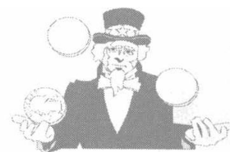
(1)购买不同的股票。握有几家公司的股票，比只盯住一家公司投资，其风险程度可大为减小，收益状况相对满意。

(2)分期购买股票。在购买股票的时间上要采取分散投资的方式。因为股票的波动有周期性，时好时坏，若在某一时刻一次性购入太多的同类股票，风险就会增大，很可能因股市不景气而久无收获，甚至造成损失。

通常的做法：

一是平均购买法。即股价下跌，分批买进；股价上涨，分批卖出。这





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就不至于因一次卖出或买进后股价又呈大幅波动而受损失，同时也可为下一步投资计划提供充裕时间。

二是定期购买法。即在正确摸准行情、预测前景的情况下，可采取按季或按月分次购买股票的方法。采用此法，投资者就应坚定信心，不为旁言所动。

(3)不同区域投资法。即购买不同地区的股票，有条件的还可参与国际间的股票投资。比如普通的国内投资者大都仅具备购买A股(人民币普通股票)的能力，但是如果满足购买B股(人民币特种股票)或者H股(注册在内地，上市在香港的外资股)的条件，那么便可以对其进行投资。一般而言，各地的股市虽有内在联系，但各地股价却又自成体系，分散投资可以在各地不同的经济发展水平中获得相对收益，而且也避免了因该地股市震荡而承担太大风险。

(4)均衡购买股票。指投资者对市场活跃的股票和相对不活跃的股票，采取分散投资的方法，每种都买进一些。在股票种类上的分散投资，一来可以稳定地获得相对收益；二来也可以通过两种股票股利的互补，来以丰补歉，相得益彰。

当然，采取分散投资方式时，应客观地考虑自身的经济实力、对信息与行情的分析能力，以及能否承受较大的工作量等，从而决定是否属于自己的最佳选择。

总的说来，为了帮你分散投资风险，不要把鸡蛋放在同一篮子里。这一原则的确具有风险小、收益好的功效。



## 投资的是价值，不是价格

对于中国市场，价值投资被作为一个新的概念提出来，但在股票投资领域它却是最基本的词汇，最早见于1934年本杰明·格雷厄姆的名著《证券分析》。

书中介绍，普通股票的价值由四个因素决定：分红比率；赢利能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





力;资产价值;P/E值。经历了1929年以来的股灾,人们试图理性地把握股票的内在价值和涨跌的道理,并找出其中的规律,于是在价格之外,有了股票的“价值”一说。

经过几十年的研究,股票的价值及其决定因素得到了更深更广的拓展。

可以说,价值投资就是基于对公司基本面的细致分析,通过使用合适的估值模型,将股票的内在价值予以量化,并与其市场价格进行比较,发掘出被市场低估的股票的过程。不同于成长型投资人,价值型投资人偏好本益比、账面价值或其他价值衡量基准偏低的股票。

对上市公司股票进行比较科学的合理估值,当其市场价格低于估值时就有投资价值,就可以买进。学习价值投资,主要是分析其基本面和成长性两个方面,学会分析其静态和动态市盈率、市净率等。

所以,价值投资与其说是一种理念,不如说是一种方法,后者更为准确。

美国股票市场多年来就保持了价值型股票和成长型股票轮番主导市场的格局。

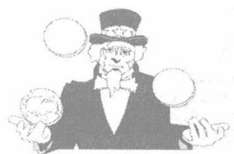
早在巴菲特出世前就已作古的赫蒂·格林, 号称美国最有钱的女人,虽然在世时毁多于誉,甚至被称为“华尔街女巫”,不过她的巨额财富都是从华尔街挣来的。

1916年赫蒂·格林以82岁高龄去世,估计留下1亿美元遗产。以当时的1亿美元换算成今日的财富价值,大约相当于230亿美元。她的身价足以名列世界富豪排行榜前10名。

赫蒂·格林曾经花大半夜时间,在马车里找一张从信封袋掉落的2分钱邮票;光是她用来找那张邮票的时间,她的财富所能产生的利息,就相当于普通人的一年所得。

赫蒂·格林的基本投资策略是专注在诸如铁路与房地产等实质资产上,廉价就买进,并且很少卖出,且通过复利成长的现金收入进行再投资。当时美国的铁路股就像今天的网络一样充满想象力,随着铁路的延伸,美国这个新兴市场(相对当时的欧洲大陆而言)的房地产价值由东向西一路向上翻升,投资具有实质支撑的资产,赫蒂·格林的财富





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自然飞快增长。

当然，新兴市场的特色就是波动又快又猛，而谨慎的赫蒂·格林在每次崩盘前都先抱住大把现金。当恐慌来袭，她便有足够的现金可以买进超跌、具有价值的投资标的。她也经常是需钱救急者的最后求助对象，只是她的条件非常苛刻——她会要求很多很多的抵押品。因此，每一次恐慌和市场崩盘，都成了她聚积财富的最好时机。

虽然在赫蒂·格林去世的时候，"价值投资"的概念还没有提出来，但可以看到她的做法绝对符合理财大师们的理念。

劳伦斯·柯明汉姆，美国波士顿大学的法学和商学教授，是当今美国在价值投资研究领域的领军学者之一。其代表著作包括《比聪明的投资者更聪明》和《如何像本杰明·格雷汉姆那样思考，像沃伦·巴菲特那样投资》，他还有一本著作名字就叫《什么叫价值投资》。

他认为，从《华尔街日报》到著名的金融站点Thestreet.com，价值投资是当今被提及次数最多的投资战略。投机者似乎可以夸耀其短期的高回报率，但在中长期，价值投资者却遥遥领先。即使是在20世纪90年代股市泡沫的大崩溃中，价值投资者仍然斩获颇多。

但是，什么是价值投资的精准定义呢？为了在投资组合中应用该战略，还需要再了解些什么？在书中，他提供了应用价值投资的金融战略来获利的一系列知识和投资工具，包括衡量股票真实价值的方法，而非追随情感驱动型的市场定价；仅仅投资于落在你"能力圈圈"范围内的公司等10个投资原则。

而格雷厄姆，也就是"股神"巴菲特的老师，在其著作《聪明的投资人》中，清楚地区别了投资与投机的差别。按格雷厄姆的解释，投资是建立在事实与数字的分析基础上的；而投机则是建立在突发的念头或臆测之上的，每一个合格的投资者都首先要区别它们。格雷厄姆一贯认为股票是企业的一部分，它的价值始终应和整个企业的价值相呼应，他还生动地阐述了价值投资的核心观念之一"安全空间"的概念。

格雷厄姆的得意门生巴菲特则认为，价值投资需遵循六大原则：

(1)竞争优势原则。好公司才有好股票，那些业务清晰易懂，业绩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持续优秀并且由一批能力非凡的、能够为股东利益着想的管理层经营的大公司是值得我们投资的公司。

(2)现金流量原则。价值评估既是艺术,又是科学,即便是好公司也要有好价格才作买入,那么什么价格才算好呢?这就要进行缜密的研判,盲目地买入一家公司是噩梦的开始。

(3)"市场先生"原则。市场中的价值规律短期经常无效但长期趋于有效,在短线时左右价格的因素很多,比如市场人气的影响等,主力往往借助制造有利于自己的市场氛围来达到自己的目的。那么作为价值投资者就要有看穿这种迷雾的真知灼见,在别人恐惧时贪婪,在别人贪婪时恐惧。

(4)安全边际原则。安全边际就是"买保险",保险越多,亏损的可能性越小;安全边际就是"猛砍价",买价越低,赢利可能性越大;安全边际就是"钓大鱼",人越少,钓大鱼的可能性越高。

(5)集中投资原则。投资不能太分散,也就是要严把选股这道关口,不能随意买卖股票,股票越少,组合业绩越好。

(6)长期持有原则。长期持有就是龟兔赛跑,长期内复利可以战胜一切。

这就是股神巴菲特的经验。未必一定对我们有用,但是其中体现出来的原则就是要关注投资价值,而不是做股市中的投机者。

价值投资在成熟市场中已历经时间的检验,彰显出了巨大生命力,是理性投资者应当遵循的持续稳定的赢利模式。相比之下,由题材、消息等驱动并因充裕流动性而不断强化的短线投机交易则具有极大的偶然性和极高的风险性。如果股票市场为投机氛围所主导,其发展方向必然是泡沫化。一旦市场出现严重泡沫,依靠市场的自身修正,可能需要付出较大的代价,这是谁都不愿意看到的现象。

如果一个牛市使股价偏离了它的投资价值,那么股民的赢利就是虚拟的,且部分股民的赢利都是奠基在他人亏损的基础上的。在短期牛市中,股市可能造成一种错觉,即股民人人都是赢利者,其实这种赢利是虚拟的,因为股票的整体价值是以部分股票的成交价来计算的。当一只股票以较高的价格成交时,一些未交易的股票市值都将以成交价来计算,其结果是持有该种股票的股民账面价值都升高了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



比如，我国上市公司现在大概有70%以上的国家股或法人股未上市流通，一些人士却经常以股票的市场价格来计算国有资产的价值，股价上涨以后就认为国有资产增值了。但若上市公司的所有股票都进入流通，由于股票的供给量急剧增加，股票的价格就难以炒到某个高度。

所以，股市中的赢利不能以他人的成交价格来计算，而只能以卖出时实现的成交价来计算。另外，当股价脱离其投资价值时，某些股民的赢利是以其他股民的亏损为前提的。如某只股票的每年的税后利润为0.1元，现一年期储蓄利率为10%，故这只股票的理论价格应为1元。当一些股民将其价格狂炒至偏离其投资价值以后，比如说将其价格由1元炒至5元，1元买进5元卖出的股民赢利了4元，但5元买进的股民却亏损了4元，因为该只股票的实际收益仅相当于1元的储蓄存款。所以在股票的炒作中，一般都是后买的回报了先买的，新股民回报了老股民。

经过多次的失败，很多投资者开始向往价值投资，价值投资虽然并不一定不亏损，但提高了成功率。投资股票，投资的是价值，不是价格。该怎么进行价值投资呢？

价值投资并不代表不在乎“价格”就去买进。用金子的价格去买金子，这不叫投资，这是叫消费。真正的投资是用破铜烂铁的价买到了金子。在大盘恐慌性杀跌过程中，在市场投资气氛低谷的时候，精明的投资人士却始终能够看到潜在的价值投资机会。你从小学习的那些讨人喜欢的性格，如听话、合群、不标新立异等都成为炒股成功的障碍。

股市里很有意思的是，每个板块的股票市场给的市盈率是不同的，这就是为什么中小板股票可以拥有七八十以上的市盈率，甚至更高，因为市场看的是股票未来的一个发展潜力。我们要去找出被市场忽略的股票和板块，这就是说我们不能对市场的观点人云亦云的，要培养自己发掘市场盲点的能力。

另外，我们要投资一只股票，不要贸然地买入，首先要去了解这只股票的基本面，了解这只股票的技术面等，清楚了再介入。

那么，如何评判一只股票一个公司的价值呢？

最重要的是分析公司业绩。公司业绩是股票价格变动的根本动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力。只有业绩优良的公司才能保证股票价格的稳步上升，长线投资者尤其应注重公司业绩。衡量业绩优劣的最主要指标是市盈率和增长率。选定绩优公司作为投资对象当推首选。

然后分析股票的市场表现，分析净利润同比增长率。净利润同比增长率是反映公司发展潜力与发展后劲的第一指标。在相同的市场环境下，有的公司稳步发展，有的却停步不前甚至一路倒退，投资者选定净利润同比增长率高的公司是规避风险，寻求获利最为稳妥的一步。

分析每股股票的收益和净资产值。股票的净资产值是股票的内在价值，是股票价格变动的内在支配力量。在市价一定的情况下，每股股票收益越丰厚、净资产值越高越有投资价值，而收益很少甚至为负数、净资产值大大低于市价的股票是不可取的。

分析净资产收益率。净资产收益率反映公司资产运用和增值能力，指标高的企业往往具有良好的经营方针和有效的领导手段，投资者把资金交给这样的公司去运作相对更为放心。

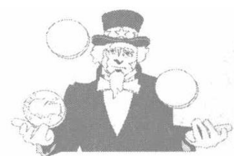
分析股票市盈率。一般来说，一种股票的市盈率高低与其投资价值成反比。高的市盈率意味着股票的市价偏高或税后利润偏低。但过低的市盈率也可能是因为该种股票对投资者缺少吸引力，价格总上不去，而某些具有较高成长速度的企业当前的股价和市盈率偏高，但预期会产生丰厚回报，也属正常。市盈率低的股票投资风险较小，相对获利机会较多；市盈率高的股票投资风险较大，相对获利机会较少。初入股市，一般应选择市盈率较低且比较活跃或市盈率虽较高但发展潜力大的股票。

分析股票的发行量和流通量。发行量和流通量太大的股票本身具有价格稳定难于炒作的特点，很难期望在短期内出现奇迹般的良好市场表现。如果你是中短期投资者，最好选择发行量和流通量较小，市场表现活跃，股本扩张能力较强的股票。

分析完这些指标，相信你能选出自己满意的有价值的股票。

最后，你需要记住价值投资的基本原则和三要素。

价值投资的基本原则就是，透过市场价格看出实际价值。当你购



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



买股票时，你不是只买了一只股票，而是买下了一个企业的一部分。一个企业的内在价值往往与经常波动的股票市场所显示的股票价格有极大的差距。如果购买股票的价格明显高于它的内在价值，你就会遭受损失；相反，如果低于它的内在价值，交易过程中赚钱的机会就比较大，资金被长期套住的风险就比较小。基本赌注就是市场价值最终和内在价值相吻合。

价值投资的三要素为：

第一，寻找到折价交易的机会(哪里会有便宜的东西卖)。每一个投资者都想成为正确的一方，但在实际交易过程中，必然是有一方折价卖出了股票。先确定哪里存在机会正在折价卖出，再确定折价交易的股票是否具有价值。

第二，折价交易的股票是否估值便宜(便宜没好货，是否的确物有所值)。在找到存在折价交易机会之后，需要确定折价交易的股票是否的确具有价值。故事常说，我们猜到了其开始，却没料到结局，而投资中的真相可能是许多人连开始都根本没有猜对。

第三，买入有实质意义的数量(能否坚持将决定付诸实施)。找到了折价交易机会和作出了正确的价值判断之后，需要坚持并将决定付诸实施。



## 长期持有，分享成长

当你选择好公司，买入该公司的股票之后，一定要耐心持有。在这中间，坚持是你唯一要做的工作，因为资金永远流向好股票。巴菲特曾说过："如果你不愿意拥有一只股票10年，那就不要考虑拥有它10分钟。"巴菲特又说："我最喜欢持有一只股票的时间是永远。"

巴菲特习惯于听取所属公司的经理人员汇报经营成果而不是公司股票的短期行情。他认为，只要有潜力的公司的权益资本预期收益令人满意，公司管理层诚实能干，并且股票市场并未高估该公司股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他就很愿意无期限地持有这些公司的股票。当然,有时候,巴菲特也会卖掉那些价格合理或被低估的股票,这是由于他需要一笔资金购买其他低估程度更高或者低估程度相同但他更了解的公司的股票。

不过,1987年,巴菲特投资组合中的3家公司的普通股并未抛售,尽管当时股市对这3种股票严重高估。因为,这3种股票是巴菲特列入长期持有名单的股票。1990年,可口可乐公司也被巴菲特列入长期持股的名单。对于处于长期投资地位的股票,巴菲特不会不加区别地抛掉。从巴菲特对这4家公司股票的投资与长期持有行为,你可以看到他确实在实践着自己的话。

古时候有个寓言:郑国一个人学做雨具,3年后手艺学成遭遇大旱,制造的雨具售不出去。这个人连忙改学做桔槔(井上的汲水工具)。3年艺成之后却遇到大雨,桔槔没有用处,又改回做雨具。不久,盗贼兴起,居民都穿军服,很少带雨具。他又想学做兵器,可是人已经老了。

股市中有许多投资者像这郑人一样,时刻热衷于追逐热点,频繁换股。可短线套利炒股一般人是把握不了的,毕竟股市千变万化,当你频繁换股操作时,若落后热点一拍,落入热点陷阱,只会输得鼻青脸肿。即使靠短期的投机操作赚了一笔小钱,但从长期收益看,仍比不过长期投资。频繁地买入卖出股票赚取短差,很容易变成为证券公司打工。

在投资理财中,时间是一个非常重要的概念。长期持有,对投资来说非常重要。如果投资者频繁地买入卖出,就会大大增加成本,实际上损害了自己的投资收益。很多人炒股票,为的就是明天卖出去,没有长远打算,自然就享受不到长期升值的好处。

买房子,一般全家出动,仔仔细细地考察区位、朝向、通风、结构、建筑质量、小区服务等,几个来回之后才下决定。所以付出的钱和得到的实际价值比较吻合。

但炒股票,却没这些耐心考察上市公司,衡量价格是否合适,只要有消息能赚钱就冲进去,买了什么东西都不太清楚。一看价格跌了,赶紧抛掉。价格涨了,赶快追上,不但没赚到钱,还赔了很多手续费。

有一位著名的证券业人士跟朋友说某家企业发展速度很快,未来几年利润每年增长20%左右,购买这家企业的股票并长期持有,估计





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每年复合收益率在15%以上。现在是10元钱一股，3年之后可能是14.5元一股。他说完这句话，遇到激烈的反驳："一年才15%？还不到两个涨停板？开玩笑吧，太没意思了。我抓匹黑马股，两天就赚出来了。"

这位证券业人士后来说，什么叫有意思？一年收益率15%，超过银行存款的7倍，这已经很不错了。不要和别人买的股票比，要和其他理财工具如银行存款、国债比。即使这样，大部分人还是觉得慢，觉得不够刺激。但是拿自己的钱去寻找刺激，一般不会有太好的结果。

任何工作都是慢慢努力付出才有回报。股市投资即使赚钱，也像是很枯燥地弯腰捡地上的钱，只要按照正确的方法，地上的钱就会不断地被你捡回家，非常简单，但也很辛苦，要坚持常年地捡钱。大部分投资者对地上的小钱视而不见，妄图赚大钱、赚快钱，很容易失败。

想通过股票投资致富的朋友，一定要有一个正确的态度。即股票市场完全可以赚到很多钱，但绝不是下一周或下一个月，而是几年几十年的长期积累。你买10万元的股票，如果每年收益20%，那么30年后你退休时，大约变成了2 373万元。怎么样？赚大钱吧，但需要用很长的时间耐心等待。买股票之前一定要有一个正确的态度。抛弃幻想，树立正确的理念，以长期投资心态，与好企业共同发展，才会成果丰硕。

有一个老头，牵一匹马去镇上赶集。路上看别人赶着牛，心想有条牛多好，又能喝牛奶，又能耕地，比马好。于是，以马换牛；走着走着，看别人牵着羊，又动心了。羊奶也不比牛奶差，而且羊毛还可以纺线，太实用了。于是用牛换羊；又往前走，看到有人唤着一只大鹅，又动心了。鹅多好呀，老伴天天希望有一个能看家护院的大鹅，又有鹅蛋吃，蛋比奶的营养好。于是羊换鹅；刚换完，发现有人卖鸡，老头一下子醒悟了，鹅可不如鸡呀，不仅鸡蛋胜过鹅蛋，而且美味的小鸡炖蘑菇可是全家过年最愿意吃的。于是鹅换鸡。换完马上就想起来，还不如直接换几个鸡蛋，回家就可孵出好几只小鸡来。当老头手捧着鸡蛋高高兴兴往家走时，不小心一跤下去，鸡蛋摔了个粉碎。

不要做故事中的老人，不要自以为是地认为自己每次的决定都是对的。总是见异思迁只会让你鸡飞蛋打。故事中的老头没有受到外界的干扰，现实中的我们往往还要面对许多压力，别人买的股票涨了，自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



己持有的股票跌了。这时候你是否还能做到气定神闲呢?

对一个普通散户来说,听道理是一回事,实际操作又是另外一回事。当你精挑细选之后,拿钱买了股票,却眼瞅着股价步步下跌的时候,真正经受考验的不是智商,而是信心。如果对自己的判断没有足够的自信,对价值规律没有足够的信任,即使抓住了下金蛋的母鸡,也仍然会以鸡飞蛋打收场。

在瞬息万变的市场上,建立良好的心态,靠的不是心理培训,而是长期的训练和实践,放弃那些关于投机暴富的不切实际的幻想,真正遵循价值投资的客观规律。毕竟,和消息、概念比起来,这些规律才是最可靠的。

无论市场是大牛市还是大熊市, 都绝对不能拿吃饭的钱去投资。你的投资目标,无论是养老还是孩子的教育基金,投资收益的使用都应该是很久以后的事情,要给自己足够的投资期限,不要指望在短期内靠买股票改善生活品质。这样,你就不会在意市场的短期波动,因为你没有短期压力;你会坚定的长期持有,因为你的目标是远期的,而且在未来的10到20年,你还会不断地投资。

在牛市中频繁换股是大忌,牛市表示行情已经进入了一个上升阶段,虽然在上升的过程中会频频出现一些盘中跳水的动作,但可当做是一种盘中压缩上涨速度的倾向,应该坚定持股信心,等待上扬是最佳策略,而不能频繁换股。

申银万国首席经济学家杨成长认为,投资者要将长期投资与投资热点区分开。股民在购入股票时,应该分析该股是价值投资还是热点投资。如果是价值投资,就要长期持有,切忌频繁换股。如果是热点个股,就一定要密切关注大盘和个股走势,不要接最后一棒,对于散户来说,若没有专业知识和判断市场行情的能力,最好坚持长期投资,频繁换热点股容易被套入深渊。

作为长线投资者,作为价值投资者,锁定目标个股介入之后,要做的就是坚定持有,在目标值未达到的情况下,坚定持有,而不是三心二意。来到这个市场上,大家都为资金增值而来,假如有明确的公司价值的评估,而且公司业务持续向好的方向不断发展,你要做的就是在安





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全边际买入，坚定持有，以最简单的操作，最简单的心态面对这个复杂的市场。

一些投资者以为长期持有就是只要买了股票放在那里就不用管了，就可以赚到很多钱，事实也许确实如此。但在进行长期投资以前，需要对买入的股票综合分析，判断买入股票的时机是否合适，买入前后对持有的时间有所考虑，以及在持有过程中的不断观察和研究发行这只股票上市公司的情况及股票价格的异常变化。

即使是巴菲特也是逢低进入，长期持有，而不是追涨杀跌。有时候一只好股票因为买入时机的不正确反而会造成亏损，一只差股票因为买入时机的正确而有所赢利。如果一只股票在一年内就完成了预期的投资目标(比如5倍，10倍或30%)，投资者在经过分析后再决定是否要坚持做长线，持有这只股票。长期持有是基本策略，而具体该怎么做，则需要你根据市场作出精准判断。

你每年也可以重新审视一下自己的投资组合，因为上市公司也有可能会破产。但无论如何，不可轻易买进卖出，毕竟判断一只股票并不是那么容易的。

买入你觉得处于安全边际的个股，卖出你觉得超出其价值疯狂的个股，这就是你来到这个市场为你的资金增值所需要做的。因为绝大多数的主力资金是在挖掘个股的价值，长线滚动持有，并且获利。越简单的方法，往往越有效。

在平时的交易过程中，不要受到消息的影响而不能形成自己独立思考的习惯。有人告诉你如何选成长股、价值股，涨10倍、100倍股票的标准，这可能都很容易理解，但真正决定成败的还是投资思想层面的一些领悟，比能看到的某些数量级的标准更为重要。

前面已经说过，股票投资的真谛在于通过买入股票成为某家公司的股东，分享公司的成长带来的利润。好公司会带来利润回报，坏公司带来的只有亏损，买股票就是买公司。这样，买入股票的价格高低决定了未来有没有回报以及回报的大小。一个好公司，如果我们以过高的价格买入并持有，也照样不会产生好的利润回报。以真正便宜的价格买入好公司，是长线投资的最重要的策略之一，也就是前面我们所说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的价值投资。

如果你真的能够按照前面所说的标准来选择公司,选择有投资价值的股票,那么这时候你需要做的就是“喜欢它,就长期持有它”。价值投资在某种程度上就是长期投资。

从投资历史可以发现,要真正在股市长期发展中取得好回报,一定要以长期持有好的企业股票,分享企业成长的好处。万科最大个人持股者叫刘延生,1991年前后他总共买了大概400万股,10多年他一直伴随着万科成长,2007年时他手上的这部分股票市值已经突破了20亿。很多时候,“坚守”是比“买入”更加考验投资成熟度的操作。能够在股市低迷时坚守优质股票的投资者都是有思想的,更是有毅力的。

我国著名经济学家、国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松2008年3月份表示:巴菲特投资股市的收益约为25%,前年去年,中国股民选一只好股并持有,收益都远远超过这个收益。但巴菲特数十年来可以做到平均每次投资收益这么高,而我们的投资者却不能。所以说,投资理财需要专业的研究和分析,不在学习上舍得投入,埋怨牛熊市没有意义。投资需要专业的视野和素养。

多用大脑少用耳朵;多总结少后悔;完善并坚持自己的操盘原则;不贪不惧耐得住寂寞;以“稳”求保值,以“准”求增值。这就是你该遵循的规则。



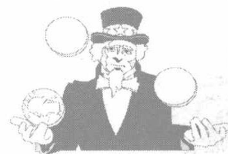
## 别走入投资的误区

股市有风险,有陷阱,有误区,看起来是一个非常危险的地方,但也是个非常诱人的地方。往往是在诱人的地方才有陷阱,但是如果你清楚何处有陷阱,哪些区域进不得,相对而言就安全了很多。看看下面两个最常见的投资误区:

1.相信所谓内部消息,不肯自己判断

大部分投资人无法分辨投资对象的优劣,因此把朋友、经纪商以





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



及投资顾问视为其投资建议的可靠来源，殊不知这些来源可能正是导致其亏损的罪魁祸首。杰出的投资顾问与经纪商就如同杰出的医生、律师、棒球选手一样，百不及一。

靠消息行吗？90%的消息都是假的，只有10%是真的，但更害人的是，它让你得点甜头之后相信更大的假消息。一般来说，正常的消息是传播不出来的。你听过这样的消息吗？"谁也别告诉，绝密消息，今年我们国家的经济形势很好。""绝密消息，这个公司有一个团结奋进的经营班子，长期前景看好。""绝密，这只股票明天要涨停。有机构在做，目标价位：翻一番。"你仔细想一下，作为散户，消息传到你耳朵里经过了多少道手？即使消息是真的，也没什么价值了。

有些人总是靠耳语、谣言、故事以及一些业余人士的建议投资股票。换句话说，他们等于是把自己的血汗钱交给别人投资、而不愿意费神确定自己真正要投资的是什么。他们宁愿相信别人的耳语，也不愿相信自己的决定。

靠听股评能赚钱吗？很多人说，看电视上、报纸上的专家怎么评论市场、怎么点股，照着做不就行了吗？这里有两点你解决不了：①专家未必都对，尤其是专家们对市场的预测，就没有几次是对的。而专家点评股票是有一定时间性的，专家改变观点的时候，没有告诉你，你还在相信他以前的观点，不就错了吗！②证券市场没有专家，只有赢家和输家。那么多的所谓专家，未必都有真才实学。即便是真正的专家，也不能替你做一辈子主。

当今全球排名最靠前的大富翁，一个是巴菲特，一个是比尔·盖茨，两个人是非常要好的朋友，经常在一起打桥牌。比尔·盖茨教巴菲特上网，还给巴菲特讲了很多次关于他的企业——微软的情况，但巴菲特就是不买微软的股票。他说，我怕我养成了靠消息——哪怕是最好朋友的消息，而购买自己不了解的公司股票的坏习惯。经常想要得到内部消息的我们，是不是应当引以为戒呢？

2.喜欢低价买进股票

大部分投资人都倾向于买进低价格的股票。他们认为，用同样的钱与其买50股较昂贵的股票，不如买100股或1 000股较便宜的股票。事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实上,你应该购买价格较高,公司营运状况较佳的股票。你所应该注意的,不在于你可以买多少股票,而在于你能投资多少钱,以及这笔钱所能买到的最好商品。

每股2美元、5美元或10美元的股票看起来好像都是便宜货,然而大部分股价低于10美元的公司,不是营运状况不好,就是经营体制不健全。股票没有物美价廉这种事。

另外,大量买进低价股所负担的佣金比较多,风险也比较高,因为低价股下跌15%到20%的速度远高于高价股。专业交易员与机构投资人大都不会购买单价在5美元或10美元的股票。

在股价下跌时买进股票,这是一项相当严重的错误。买一只股价远比前几个月水准低的股票,看来是捡到便宜货,然而这种做法却可能导致重大损失。有位投资者曾在1981年3月份以每股19美元的价格买进国际哈佛斯特公司(International Harrester Co.)的股票,理由是该股股价已大幅下挫。这是他的第一笔投资,然而也是他所犯下的第一个致命错误,因为国际哈佛斯特公司股价之所以大幅下跌,是因为该公司已经濒临破产边缘。

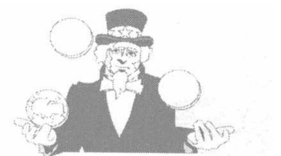
追低买进也是一项严重的错误。假如你以每股40美元的价格买进某只股票,然后又在股价跌至30美元时买进,看起来你买进该只股票的平均价格为每股35美元,但是实际上却是把自己的资金押在一只持续下跌的股票上。这种业余人士使用的操作策略很可能会造成令人难以想象的损失。

有98%的投资人不敢在股价创新高时买进股票,因为他们担心股价已经涨得过高。然而依靠个人感觉所作的判断绝不会比股市走势所透露出来的信息准确。

除了上面两个常见错误,股市还有四个禁忌:满时、满利、满仓、自满。你千万要记得,不要犯这些错误。

炒股最忌满时。所谓满时,指的是投资者一年四季,都始终不停地操作。炒股最重要的是研判大势。当大势向好时,要积极做多;大势转弱时,要空仓休息。有的投资者却不是这样做,他们不管股市冷暖,都不停地劳作,像勤劳的蜜蜂一样,为了蝇头小利而忙忙碌碌。他们这样





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



做，不仅会劳而无功，而且还会因此遭遇到更多的风险。投资者在股市中，要学会审时度势，根据趋势变化，适时休息，这样才能在股市中准确地把握应该参与的机会。会休息，才会赚钱，否则到手的利润也会最终交出去。

炒股的另一大忌是满利。满利是指投资者总想买在最低价和卖在最高价，一味地追求利润最大化。有的投资者喜欢追求暴利，总想把一只股票的所有利润全部拿下，结果是经常来来回回地坐电梯。从2004年10月到2005年10月以来，大盘曾经出现过三次冲击1 700点的波段行情，很多投资者却不赢反亏，原因就在于：他们为了想赚取更多的利润而没有及时地获利了结，结果将到手的利润蚀回去。投资者要保持长期稳定获利的根本原则是不要争取最大化的利润，而要争取最有可能实现的利润。稳步增长，才是赚钱之正道。

炒股的第三大忌是满仓。中国股市中的第一代大户中，其中大部分是因为过度满仓（透支）而被打穿的，最终落个被交易所强制平仓出局的下场。炒股和做人一样，凡事要留有回旋余地，方能进退自如。对于散户而言，投入股市的钱，如果都是养家糊口的养命钱，一旦满仓被套，巨大的心理压力下造成的忧虑情绪，必将影响对后市行情的分析判断，最后结果不言而喻。即使行军打仗也要有预备队，股市上也要有后备的资金。其实，满仓做多，就是贪心的一种具体表现。不放过任何机会和利润的操作意图，结果，往往是被迫放弃的机会更多。

炒股第四大忌是自满。有的投资者在刚进入股市的时候，还常常能有所斩获，等到变成老股民以后，因为赚了些钱，学了些指标，读了几本书，就渐渐地盲目自信起来，追涨杀跌，快速进出，结果，反而输多赢少，亏损严重。骄傲自满会阻碍投资者提高操作水平，会使投资者对股市的认识出现偏差。股市的发展是日新月异的，任何人如果骄傲自满，都会停滞不前，最终必将被股市所淘汰。

明白了股市的禁忌和最常见错误，你就可以避免自己重蹈覆辙。前人之失，后人之鉴。你需要不断地学习和总结，让自己的投资决定越来越明智。

下面是一些投资者比较常见的错误，看看你自己有没有犯：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





(1)不懂选择好股票的标准,所以入不了门。他们往往盲目地去买第四流的股票。

(2)在股票跌的时候买进最容易赔钱。有人专爱拣便宜货,却往往是便宜没好货。

(3)往下而不是往上加买。这一外行投资策略会造成巨大亏损,几次大赔就可能全部输光。

(4)买一大堆便宜货。两三块钱的股票惹人爱。但如果买一大堆,赔起来也很快。买廉价的股票佣金多付,跌起来比其他股票要快得多。

(5)往往想一蹴而就。不经过充分的研究和准备,不学习基本技巧,就想大赚特赚。

(6)喜欢根据内幕、小道消息和某些顾问公司的建议来买股票。宁愿听别人的话,拿自己辛辛苦苦赚来的钱去冒险,而不是想办法自己搞个明白。大部分小道消息是假的,即使是真的,股票价格也往往会反着走。

(7)仅仅是看分红高或是价格/收益比率而购买二流股票。分红并不重要。一个公司如果分红太多,它就得外出筹资并为此付出高利息。但一家公司的价格/收益比率低可能是因为它过去一直表现不佳。

(8)喜欢买名字熟悉的公司的股票。许多好股票公司的名字你可能从未听说,但通过研究却可以发现它们值得你投入。

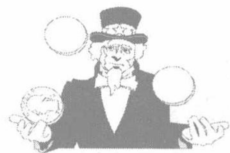
(9)找不到好的信息咨询,得到好建议也分辨不出,或不能照办。一般的朋友、经纪人或咨询公司都提不出好建议。只有少数已经在股市有所收获的朋友、经纪人或咨询公司提的意见才值得参考。出色的经纪人和出色的大夫、律师一样难得。

(10)不敢买价格创新高的股票。他们总觉得价格太高,但个人的感觉和想法往往与市场不符。

(11)死守亏损,不愿砍单。在损失还小,还合理时不愿了断,却一厢情愿地死守,直到亏损不断扩大。

(12)太快兑现利润。赚钱的股票总是很快就卖掉,亏钱的总是死守着。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(13)过多使用限价委托，而不用市价订单。过分计较价格，而忽略了大的走势。限价订单会导致脱离市场、该砍单出场时不果断的局面出现。

(14)举棋不定。在决策时不知道自己在干什么，既无计划，又无准则，所以左右为难。

(15)不能客观地看待股票，总带有主观愿望和喜好。凭自己的愿望决策，忽视市场的信号。

(16)受一些并不真正紧要的事情影响，比如：分股、增加分红、新闻发布、咨询公司建议等。

(17)我必须不亏本才能卖出手中的股票，我不能赔本。

(18)我投资的钱一定要有相当比例的回报。

(19)我一定要做得比某人有成效。

(20)我必须在股价降到谷底时买进。

(21)我必须在股价上升到最高点时卖出。

(22)我应该在更低价时才买进。

(23)我只买市盈率低的股票。

(24)我只买绩优股。

(25)我只买价高的股票。

(26)股市都由内幕和专家操纵，一般人根本没有机会获利。

(27)所谓的投资专家根本什么也不懂，常常判断错误。

(28)绝对不要买经纪人推荐的股票。

(29)经纪人花了许多心血研究股市，他们永远比我懂得多。

(30)我比这些投资专家聪明得多。

(31)我这次的股票一定要把上次的损失弥补回来。

(32)我不能犯错误；我必须作正确的决策。

(33)如果我赔了钱，别人会怎么想？

(34)赔钱实在是太可怕了！

(35)我犯了错误，我受不了别人的批评。

(36)我打算在股市赚大钱，漂亮地出来，别人会十分尊重我。

(37)我喜欢股市的新鲜刺激。

(38)我越有钱，就越是个有价值的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





(39)我购买的股票在股市的表现，反映了我个人的才智和能力。

(40)如果我投资股票做得太成功，会遭周围人们的嫉妒。

如果自己有上述的错误，那么尽快改正。其实总结起来，股市中我们之所以容易犯很多错误，完全是人性使然——害怕风险、急于发财、自以为是、赶潮跟风、贪得无厌、因循守旧等，使人难于避开股市的陷阱。

明白了原因，就致力于避开这些错误念头和行为吧，那么你也就避开了前进道路上的陷阱，你将成为一个明智成功的投资者。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 基金投资课

## ——专家理财，"懒人"也能成富人

若是"懒人"，不想自己动手投资股票，又不想让自己的钱躺在银行里睡大觉？那么就投资基金吧，把你的资金交给专业人士去打理，他们或许可以帮你实现资产的不断增值。由专业人士经营，可以让你更放心。由专业人士运作、管理并专门投资于证券市场的基金，具有投资小、费用低的优点。投资者可以根据自己的财力多买或少买，从而解决中小投资者"钱不多、入市难"的问题。同时，基金具有组合投资、分散风险的好处。根据投资专家的经验，要在投资中做到起码的分散风险，通常要持有10只左右的股票。然而，中小投资者通常无力做到。而基金公司可以通过汇集众多中小投资者的小额资金，帮你分散投资风险。与其他理财工具相比，基金风险小，收益大，是"懒人"变为富人的最佳渠道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 你的资金，专家给你打理

或许你听说了投资基金不错，自己也跃跃欲试准备把一部分资金投资于基金。但是不管你打算如何确定投资目标和策略，认识投资基金的一般常识都很重要。

那么，你清楚什么是基金吗？

简言之，投资基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家——基金管理公司，由投资管理专家按其投资策略，统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润，分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金（简称基金）作为投资基金品种中的一种，它是通过向社会公开发行基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相应义务。

下面简要介绍基金运作的三个流程：

首先，投资者的资金汇集成基金。

然后，该基金委托投资专家——基金管理人投资运作；其中，投资者、基金管理公司、基金托管人通过基金契约方式建立信托协议，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、基金管理公司受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。

基金管理公司与基金托管人（主要是银行）通过托管协议确立双方的责权。

最后，基金管理公司经过专业理财，将投资收益分予投资者。

在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理公司必须由专业的基金管理人担任。基金投资人享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

基金管理公司的作用，简单地说，就是它作为专家，能够集合运用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





投资者闲散的资金，按照科学的投资组合原理进行投资决策，真正体现出证券投资基金的最大特点——专家理财。基金管理公司的运作流程是：

产品设计部门在充分研究投资者需求的基础上，设计出基金产品方案，经由中国证监会审核批准后，由市场部门组织销售，然后将募集到的基金资产交由投资部门管理。

投资部门在投资决策委员会和风险控制委员会的领导下，在研究部门提供投资分析报告的基础上，遵照基金合同和有关法律规定，选择合适时机将基金资产投入股票、债券市场，努力实现基金合同规定的投资目标。

在投资部门运作基金资产的过程中，监察稽核部门对各个操作环节的合法合规性实施监督，减少基金运作的风险，同时监督基金管理公司内部的各项工作必须符合法律规范，以确保基金的相关信息得到及时准确的披露。

运作保障部门为投资管理提供后台支持，主要是信息技术支持、交易资金清算核算、基金资产核算和对外信息披露等工作。

综合管理部则作为基金管理公司的后勤部门，为基金管理公司的日常运作提供财务管理、人事管理、后勤保障等方面的支持。

最后，基金管理公司在日常经营管理过程中，还要接受基金托管银行的监督，确保遵循基金合同和托管协议的有关规定，合法管理和运用基金资产。

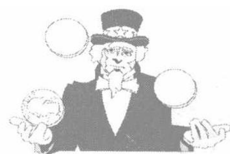
基金管理公司有着一整套严密的运作程序，有着一群经验丰富的专业人士，这是一个人的能力所无法达到的。

如果你是一个拥有相当数量资产的投资者，有充分的时间和精力，又有丰富的证券投资知识，还能寻找到各种投资机会，相信你不难依靠自身的优势在商品经济大潮中获得成功。但是假如你只是个小投资者，既没有时间、专业知识及资讯去管理你的资产，又没有足够的能力去聘请专业人士代你理财，那么，基金便是你理想的投资工具。

投资于证券投资基金有何好处呢？

证券投资基金是介于债券与股票之间的一种受大众欢迎的投资





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



工具，它既能获得较高的收益，又能分散风险，使资产得到相对的保障。一般来说，投资于证券投资基金有以下几个好处：

(1)证券投资基金有专家理财的优势。负责帮助投资者理财的基金管理人都由一些金融投资专家组成，他们均受过专门的训练，在投资领域积累了相当丰富的经验，而且和证券市场紧密相连，信息资料齐备，分析手段先进，比一般人更能把握证券市场的走势，这是投资基金最大的优势。对于许多压根儿就没有专业知识的人来说，有专业的理财人士把关，是比较让人放心的。

(2)证券投资基金有积少成多的优势。个人投资者的资金量小，在证券市场中运作往往显得捉襟见肘，而集合成基金后威力大增。前面我们说过不要把鸡蛋放在一个篮子里，前提是你要有不止一个鸡蛋。基金就具备了这个优点。

(3)证券投资基金有组合投资、分散风险的优点。而个人投资者由于资金量的限制，有时很少能做到组合投资、分散风险。

(4)与股票相比，证券投资基金还有费用低廉的优点。如封闭式基金买卖手续费用仅为成交金额的3‰，远低于股票买卖的7.5‰。

此外，买卖证券投资基金也很便利，一旦购买了基金，成为基金持有人，平时只要注意阅读所购买证券投资基金公布的中报、年报，了解基金资产净值的变化情况和收益分配等几处即可，不必像买股票一样需要关注更多的信息与分析，可以节省很多时间和精力。实在是懒人投资的好办法。

泰达荷银基金管理公司建议投资者的家庭财产应合理分配，除房产、股票、债券、现金存款等配置外，还应配置部分基金资产。凭借基金管理公司的专业投资水平，可以有效控制风险，使资产的稳步增值成为可能。

对于那些没有研究能力和时间的普通投资者来说，可以通过购买基金来实现多元化的投资。此时，投资者的重点就是很好地选择基金，如果这家基金公司持有的股票数量过多，就如前面所言，不仅不能降低投资风险，反而会影响投资回报。但对于那些积极型的投资者来说，就没有必要去追求理想状态下的多元化持股了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





若长期坚持这种资产配置的概念，不论市场如何起伏，你都能够悠游投资世界。当投资者确定了自己的投资目标、投资年限及风险承受力之后，一个适合自己的投资方案就是随后需要决定的了。

2007年9月1日，"2007中国国际资本市场论坛"在北京举行。先锋投资亚洲董事总经理乔·罗宾逊这样说：

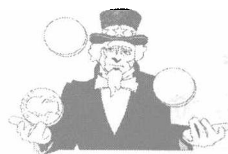
"我们公司在中国也有业务，我们是共同基金积极的倡议者，最终目标就是让客户获得收益，晨星公司的发言也讲到了有关内容。要实现总体投资回报高水平是一方面，更重要的是使投资者获得高的投资回报，这点的确非常重要。共同基金是非常好的投资理念，有很多投资者自己进行投资的时候要选股票，这需要有很好的背景知识和良好的投资技巧。这很麻烦，找一个专业的基金管理人，可以获得专业意见，有针对性地进行投资。你购买了共同基金之后，有人会帮你理财。所以我们在进行共同基金投资时，大家可以获得非常好的投资指导，成本比较低，而且也可以实现投资多样性。

"共同基金1927年在美国开始，1931年在英国开始。当时由于股市崩盘，后来就建立了共同基金。我们知道晨星公司是一个非常好的公司，除此之外，我们都是搞共同基金的。还有一点要跟大家讲，共同基金得到了政府监管，而且刚开始创建时有一个标准收费尺度，大概是5%。5%的股息要作为管理费。现在情况就不一样了，大概是20个基点的水平。在过去几十年的发展历程中，共同基金的管理费大幅度降低了。

"在美国，共同基金有非常好的益处，可以实现社会总体储蓄，可以给养老金等社保资金提供很好的储蓄功能。而且美国市场共同基金占了储蓄规模的30%。还有一些不同的基金也都起到同样的作用。

"共同基金在全球总体储蓄中也占到很重要的位置，20世纪末11万亿共同基金，过去7年已达到22万亿美元。现在有6万多共同基金，无论大国还是小国、发达国家、发展中国家都有。不同国家共同基金的数量都不一样，2006年美国已到10万亿的标准，几个欧洲国家的共同基金差不多是0.5万亿或者5 000亿。不同国家共同基金在国内生产总值内的作用并不是很多的。在中国共同基金比例甚至要低于世界平均





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



数，今后肯定会朝这个方向发展，即共同基金占国内生产总值的比例会不断增长，而且会占到50%，我相信会处于不断增长的趋势。

“现在对共同基金的投资不断增长，基金规模越来越大。世纪之交时，共同基金的规模发生了一些变化，股票市场利好，投资金融市场的回报也相对比较好。我们知道共同基金在其中起到了非常重要的作用。现在共同基金也能够很好地吸纳投资者的投资。我们再看一看费用比率，即对于客户来说，他所要交付的比例费用从美国的费用比率来说，这个比率还是不错的，而且共同基金的管理人也努力地为投资者尽可能地降低成本。”

乔·罗宾逊所说的“共同基金”也就是我们所说的基金。选择基金作为理财工具，的确是一个明智之举。

老李是一家物流公司的职员，家中积攒了一些闲钱。看到股市涨得很好，身边朋友都赚了不少钱，这可让老李好生羡慕。于是，他也奋不顾身地冲了进去，可老李刚进场，便赶上了大跌，并且一直在低位震荡。现在老李对是否继续炒股打了个大大的问号。

“不会炒股就别炒，买基金多好，有专业团队和专家帮你打理。”朋友建议老李。

“美国投资大师彼得·林奇说过：‘如果你认为自己不能赢过市场，那么投资共同基金（美国对证券投资基金的称谓），这样会省去你的许多时间和金钱。’

“当然，选择专家理财，也并不是说你自己完全不需要基金方面的知识。能够分清基金的种类，确定自己的预期收益率大小；知道基金有波动，基金追求的是长期平均收益，在短时期内不可能让你暴富。买了基金也存在着风险，不等于抱上一棵摇钱树。这棵摇钱树也会有‘大小年’，甚至可能也会死。

“反正你不是专家，直接投资股票也不行，还不如选择适合自己的基金。”

于是老李开始在理财师的指导下购买基金，不到一年工夫，原来投入的3万元资金已经变成了4万多元，收获颇丰。老李购买的基金是经过银行理财师精心挑选的，所以收益率一直不错。老李很高兴地说：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"平时我工作比较忙,没有太多的时间顾及理财的事。我觉得买基金最大的好处就是不用像股票那样天天看，买了就放在那儿不用劳神,真正是由基金专家来帮你理财。"



## 关于基金的不同种类

市场上五花八门的基金类别,比较常见的有以下几对概念：

契约型基金和公司型基金；

开放式基金和封闭式基金；

平衡型基金、收入型基金和成长型基金；

股票型基金、债券型基金、货币市场基金。

你知道它们各自都有什么特点吗?

根据我国颁布的《证券投资基金管理暂行办法》的规定,目前国内设立的基金均是契约型基金。

契约型基金是相对于公司型基金而言的。按基金的组织形式和法律地位不同,证券投资基金基本有两种类型:即契约型和公司型。

契约型基金,又称信托型投资基金。它是依据信托契约通过发行受益凭证而组建的投资基金。该类基金一般由基金管理公司、基金托管人及投资者三方当事人订立信托契约。基金管理可以作为基金的发起人,通过发行受益凭证将资金筹集起来组成信托财产,并依据信托契约,由基金托管人负责保管信托财产,具体办理证券、现金管理及有关的代理业务等;投资者也是受益凭证的持有人,通过购买受益凭证,参与基金投资,享有投资受益。基金发行的受益凭证表明投资者对投资基金所享有的权益。

公司型基金依公司法成立,通过发行基金股份将集中起来的资金投资于各种有价证券。公司型投资基金在组织形式上与股份有限公司类似,基金公司资产为投资者(股东)所有,由股东选举董事会,由董事会先聘基金管理人,基金管理人负责管理基金业务。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司型基金的设立要在工商管理部门和证券交易委员会注册，同时还要在股票发行的交易所在地登记。公司型基金的组织结构主要有以下几个方面当事人：基金股东、基金公司、投资顾问或基金管理人、基金保管人、基金转换代理人、基金主承销商。

我国现在证券投资基金均以契约型基金设立，所以不存在公司型基金。

在此基础上，我国《证券投资基金管理暂行办法》规定基金设立时，“基金发起人可以申请设立开放式基金，也可以申请设立封闭式基金”。由此，目前我国证券投资基金基本上可以将它们归到这两种类型中的一种中去。

那么，开放式基金与封闭式基金有什么区别呢？

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，事先确定发行总额，筹集到这个总额的80%以上时，基金即宣告成立，并进行封闭，在封闭期内不再接受新的投资。

例如，在深交所上市的基金开元，于1998年设立，发行总份额为20亿份基金单位，存续期限(封闭期)15年。也就是说，基金开元从1998年开始运作期限为15年，运作的额度20亿份基金单位，在此期限内，投资者不能要求退回资金、基金也不能增加新的份额。

尽管在封闭的期限内不允许投资者要求退回资金，但是基金可以在市场上流通。投资者可以通过市场交易套现。

我国封闭式基金单位的流通方式采取在证券交易所挂牌上市交易的办法，投资者买卖基金单位，都必须通过证券商在二级市场上进行竞价交易。

开放式基金是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，投资者可以按基金的报价在基金管理公司确定的营业场所申购或者赎回基金单位的一种基金。

开放式基金可根据投资者的需求追加发行，也可按投资者的要求赎回。对投资者来说，既可以要求发行机构按基金的现期净资产值扣除手续费后赎回基金，也可再买入基金，增持基金单位份额。

例如，我国首只开放式基金“华安创新”，首次发行50亿份基金单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位,设立时间是2001年,没有存续期,而首次发行50亿份基金单位也会在"开放"后随时发生变动,例如可能因为投资者赎回而减少,或者因为投资者申购或选择"分红再投资"而增加。

我国开放式基金单位的交易采取在基金管理公司直销网点或代销网点(主要是银行营业网点)通过申购与赎回的办法进行。投资者申购与赎回都要通过这些网点的柜台、电话或网站进行。

当然,在这两种类型的基金的基础上,又衍变出其他不同的类型。

由于证券市场中各类证券乃至各类股票的性质不同,无论是开放式基金还是封闭型基金,还可细划分为积极成长型基金、收益型基金、成长及收益型基金、平衡投资基金和收入型投资基金等多种。其划分并没有特别严格的标准。一般这类基金所属的类别在基金招募说明书(或公开说明书)上都有详细的说明,投资者可以通过基金招募书上对基金投资方向、风格确定获知。

下面简要介绍一些基金种类:

按投资风险与收益的不同,通常将基金分为平衡型基金、收入型基金和成长型基金。

平衡型基金其投资目标是既要获得当期收入,又要追求长期增值,通常是把资金分散投于股票和债券,以保证资金的安全性和赢利性。

收入型基金主要投资于可带来现金收入的有价证券,以获取当期的最大收入为目的。收入型基金资产成长的潜力较小,损失本金的风险相对也较低,一般可分为固定收入型基金和权益收入型基金。

成长型基金是基金中最常见的一种,该类基金是为了寻求资产的长期增值。为了实现这一目标,基金管理人通常将基金资产投资于信誉度较高的、有长期成长前景或长期盈余的公司的股票。

按照募集资金的方式不同,可以分为公募基金和私募基金。

公募基金是指受我国政府主管部门监管的,向不特定投资者公开发行受益凭证的证券投资基金。例如目前国内证券市场上的封闭式基金就属于公募基金。

私募基金是指非公开宣传的,私下向特定投资者募集资金进行的一种集合投资。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金品种根据投资对象的不同，证券投资基金可分为股票型基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数基金和认股权证基金等。其中股票型基金、债券型基金和货币市场基金是最常见的类别。

股票型基金是指主要投资于股票市场的基金，这是一个相对的概念，并不是要求所有的资金买股票，也可以有少量资金投入到债券或其他的证券。我国有关法规规定，基金资产不少于20%的资金必须投资国债。一个基金是不是股票型基金，往往要根据基金契约中规定的投资目标、投资范围去判断。国内所有上市交易的封闭式基金及大部分的开放式基金都是股票型基金。

债券型基金是指全部或大部分投资于债券市场的基金。假如全部投资于债券，可以称其为纯债券型基金，例如华夏债券基金；假如大部分基金资产投资于债券，少部分资金投资于股票，可以称其为债券型基金，例如南方宝元债券型基金，其规定债券投资占基金资产45%~95%，股票投资的比例占基金资产0~35%，股市不好时，则可以不持有股票。

货币市场基金是投资于银行定期存款、商业本票、承兑汇票等风险低、流通性高的短期投资工具的基金品种，因此具有流通性好、低风险与收益较低的特性。

下面是三者各自的特点：

股票型基金是以股票为主要投资对象的基金。通过专家管理和组合多样化投资，能够在一定程度上分散风险。股票型基金的风险在所有基金产品中是最高的，适合风险承受能力较高的投资者的需要。

债券型基金主要以各类债券为主要投资对象，风险高于货币市场基金，低于股票型基金。债券基金通过国债、企业债等债券的投资获得稳定的利息收入，具有低风险和稳定收益的特征，适合风险承受能力较低的稳健型投资者。

货币市场基金仅投资于货币市场工具，份额净值始终维持在1元，具有低风险、低收益、高流动性、低费用等特征。货币市场基金有准储蓄之称，可作为银行存款的良好替代品和现金管理工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



另外，除了这些耳熟能详的名称，还有一些基金类型，下面简要介绍：

保本基金。这是一种半封闭式的基金品种。基金在一定的投资期（如3年或5年）内为投资者提供一定固定比例（如100%、102%或更高）的本金回报保证，除此之外还通过其他的一些高收益金融工具（股票、衍生证券等）的投资保持了为投资者提供额外回报的潜力。投资者只要持有基金到期，就可以获得本金回报的保证。在市场波动较大或市场整体低迷的情况之下，保本基金为风险承受能力较低，同时又期望获取高于银行存款利息的回报，并且以中长线投资为目标的投资者提供了一种低风险同时又保有升值潜力的投资工具。

LOF和ETF。ETF是指交易所交易基金，LOF是指上市型开放式基金。它们属于新型开放式基金。

交易所交易基金指的是可以在交易所交易的基金。该基金从法律结构上说仍然属于开放式基金，但它主要是在二级市场上以竞价方式交易；并且通常不准许现金申购及赎回，而是以一篮子股票来创设和赎回基金单位。对一般投资者而言，交易所交易基金主要还是在二级市场上进行买卖。

上市型开放式基金是指在交易所上市交易的开放式证券投资基金。该基金的投资者既可以通过基金管理人或其委托的销售机构以基金净值进行基金的申购、赎回，也可以通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入、卖出。

伞型基金，又称"伞子基金"或"伞子结构基金"，是基金的一种组织形式。在这一组织结构下，基金发起人根据一份总的基金招募书，设立多只相互之间可以根据规定的程序及费率水平进行转换的基金，这些基金称为"子基金"或"成分基金"；而由这些子基金共同构成的这一基金体系被称为"伞型基金"。

专项基金是指将资金专门投资于某一特定行业领域的股票基金产品。相对于一般股票基金而言，专项基金有效地缩小了投资范围，在选择投资对象方面具有更强的针对性；基金管理人可以把主要的研发精力集中于既定的行业领域，不仅提高了投资管理的专业化程度，也在一定程度上降低了管理成本。以美国的基金行业为例，较为常见的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



专向基金的投资领域包括了高科技、大众传媒、健康护理、金融、公用事业、自然资源、房地产等。

偿债基金亦称“减债基金”。国家或发行公司为偿还未到期公债或公司债而设置的专项基金。很多发达国家都设立了偿债基金制度。日本的偿债基金制度是在明治三十九年根据国债整理基金特别会计法确定的。偿债基金一般是在债券实行分期偿还方式下才予以设置。偿债基金一般是每年从发行公司盈余中按一定比例提取,也可以每年按固定金额或已发行债券比例提取。

政府公债基金指专门投资于直接或间接由政府担保的有价证券的基金。集资对象包括国库券、国库本票、政府债券及政府机构发行的债券。投资于这种基金的最大优点是安全性高。因为它有政府担保,收益相对稳定,且流动性也大。

以上是一些基金类别的简单介绍。最保险的是买货币基金,相当于可以随时支取的定期存款,年收益能达到2%左右;其次,买政府公债基金;再次,买信托产品,这需要有一定的资金规模,年收益一般可以达到4%以上;第四,买股票基金。越保险的收益越低,风险越高的收益也越高。但是,遵循“不把鸡蛋放在同一个篮子里”的原则,你可以选择一些投资组合。

保值组合:以国库券、大额银行可转让存单、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的货币市场基金。

增值组合:以债券为投资对象的债券型基金;以国库券、大额银行可转让存单、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的货币市场基金。

稳健组合:以债券为投资对象的债券型基金;以国库券、大额银行可转让存单、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的货币市场基金;同时投资于股票和债券市场的股债平衡型基金。

回报组合:以债券为投资对象的债券型基金;以支付当期收入和追求资本的长期成长为目的的平衡型基金。

增长组合:以债券为投资对象的债券型基金;同时投资于股票和债券市场的股债平衡型基金;以追求为投资人带来高水平的当期收入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





为目的的成长型基金。

积极组合：以股票为投资对象的股票型基金；以追求长期资本增值为目的的成长型基金。

你需要记得彼得·林奇的投资黄金规则之一：

"如果你有足够的耐性，但却既没有时间也没有能力与精力去自己搞研究，那就投资共同基金吧。这时，投资分散化是个好主意，你该持有几种不同的基金：增长型、价值型、小企业型、大企业型，等等。投资6家同类共同基金不是分散化。"



## 买基金，不是选银行

首先你要明确，基金和银行没有什么关系。

银行只是基金的代销机构，而且银行也只是基金产品的代销渠道之一。基金产品还可以通过券商等渠道购买。另外，基金资金通常都托管在银行。银行的理财产品是属于银行的，因此你去银行时业务员往往会向你推销银行的理财产品，而不是基金。

买基金不是选银行，而是选好的基金公司、好的基金及好的基金经理。

首先选择基金公司。基金公司的整体实力是挑选的重要因素之一。有实力的基金公司往往不止一只金牌基金，而是在不同的产品线上有一个系列的基金组合，而且该公司旗下的基金业绩排名都比较靠前，绝大部分时间都可以达到或超过其预设指标。优秀的基金管理公司不仅能抓住短线机会，更注重把握中长线的投资方向，给投资者提供稳定持续的投资回报。对业绩表现大起大落的基金管理公司，必须谨慎对待。

截至2007年6月，我国基金管理公司共有58家。要选择一家优秀的基金公司，投资者可以从以下几个方面进行考察：

首先考察基金公司的股东实力、历年来的经营业绩及其内部管理。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司股东实力。拥有深厚金融背景、雄厚实力的股东，可以让基金公司获得一个比较好的运营与发展平台。

公司历年来的经营业绩。投资者不能只看基金公司某一只产品的短期表现，还要全面考察公司管理的其他基金的业绩，旗下基金整体业绩出色的公司才更值得信赖。

基金管理公司的内部管理。有些基金的投资组合是由包括多个基金管理人员和研究人员的基金管理小组负责的，有的基金则由一两个基金经理负责。后一种投资管理形式受个人因素的影响较大，如果遇到人事变动，对基金的运作会产生较大的影响。对于基金投资有一套完善的管理制度及注重集体管理的基金公司，决策程序往往较为规范，行动起来也比较有针对性。他们以往的经营业绩较为可靠，也更具持续性。

其次是对基金的选择。投资者必须考虑被选基金的投资目标是否与本人的财务目标相一致，要收益与预计相匹配，风险能承担，流动性适合资金流向。老基金，须看相当一段时间的历史业绩，包括总回报率以及以往风险业绩评价；新基金，主要看基金的招募说明书，基金契约。费用成本方面，认申购费、赎回费大家都已经了解，但投资者都比较忽略基金的年度运作费。年度运作费年年提取，日积月累是一笔不小的数字。例如，用10万元投资基金，假设该基金的年平均收益率为10%，若年运作成本费为1.5%，则20年后为49.725万元；若年运作成本费为0.5%，则为60.858万元。

第三是对基金经理的选择。由于基金业的发展在我国的历史较短，大家对基金文化的理解有限，国际上著名的基金经理，不仅仅是大家所理解的一个优秀经纪人，一个优秀操盘手，更是一种理财理念的掌门人，经过市场的锤炼成长为经济专家。投资者在选择基金经理的时候，不要以一时的成败论英雄，与其他投资相同，基金经理过去的业绩并不是其未来成功的保障。一个优秀的基金经理的韧性尤为重要。投资者有必要研究基金经理的投资策略；经常关心基金经理最近的运作是否发生了变化，有无一贯性；基金经理为客户提供自己对市场的看法与自己的投资目标是否一致等。特别是积极成长型的基金经理，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都推崇一种自下而上的投资策略,这种策略对基金经理的要求相当高。

基金经理人的投资经验、业务素质和管理方法很重要。另外,投资团队是否经历过熊、牛市的完整考验,也可以作为参考。但是要评判基金经理很难。你无法了解基金经理的为人,更无法了解基金团队的实力。普通投资人不可能去基金公司考察,光凭网络和报纸上的只言片语,你根本看不真,摸不透。更何况这许多的消息还是真真假假、虚虚实实的,你既看不明白,也不敢相信。

其实你可以通过各种信息自己作出判断。同股票一样,各家基金也会有投资报告。作为了解基金详情的第一手资料,投资者通过阅读不同基金的定期报告,在投资时就能做到有的放矢,不仅可以对所持有基金的状态进行简单的判断与分析,也有助于选择基金,获取更大的收益。

基金的财务报表是按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》等进行编制的,各基金都会定期发布自身的财务报表和投资报告,投资者可通过基金公司的网站进行下载阅读。基金的定期报表共分为年报、半年报和季报三种。其中,年报与半年报披露信息较多,也较为繁杂,而季报就成为“简装版”,作为普通的基金投资者,读懂季报就成为基本功。

在一份基金季报中,投资者首先看到的是该基金产品概况、净值表现和简要的投资策略,由于报告推出要滞后于报告所记载的信息截止日一段时间,所以对于基金的绝对收益可以作为大致的参考。在基金对于市场展望的阐述中,投资者可以清晰地了解该基金的投资思路及对市场的分析和行业的配置策略。

基金的净值增长率可以反映出基金经理的水平和能力。在同等的条件下,一只基金的净值增长得更快,更高,说明这只基金的增值潜力比别的基金更大一些,这就是一只出类拔萃的优秀基金。

反之,如果一只基金的净值增长比别的基金要慢很多,低很多,那么这只基金的增值潜力就相对较小,这就是一只有差距的基金。基金的优劣差距,只有在同等条件下相互比较才能看得清楚,评判得明白。

作为一只基金的成绩单,投资者可以对该基金有一个感性的认识,



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也可凭此与其他基金进行初步的横向比较。但投资者也应该认识到，以往的业绩并不能代表其未来的收益。

正是因为业绩可以反映出基金的优劣状况，所以人们才会热衷于搞出许许多多的基金业绩排行榜，为的就是寻找出优秀的基金来。其中，最著名最权威的是《晨星基金业绩排行榜》。

1990年的时候，彼得·林奇管理麦哲伦基金已经13年了，就在这短短的13年，彼得·林奇悄无声息地创造了一个奇迹和神话！麦哲伦基金管理的资产规模由2 000万美元成长至140亿美元，基金经理人超过100万人，成为当时全球资产管理金额最大的基金。

麦哲伦基金的投资绩效也名列第一，13年的年平均复利报酬率达29%，由于资产规模巨大，彼得·林奇13年间买过15 000多只股票，其中很多股票还买过多次，赢得了“不管什么股票都喜欢”的名声。

在彼得·林奇看来，作为投资者不需要固守任何美妙的东西，只需要一个低价出售、经营业绩尚可、而且股价回落时不至于分崩离析的公司就行。

作为一名成功的基金管理人，彼得·林奇对普通投资者如何挑选基金也给出了很好的建议。

基金投资法则一：尽可能投资于股票基金。

彼得·林奇是著名的选股型基金经理，他对股票的偏爱贯彻始终。彼得·林奇给基金投资者的第一个建议就是尽可能投资于股票基金。理由是从证券市场长期发展来看，持有股票资产的平均收益率要远远超过其他类别资产。对基金投资者来说就是尽可能投资于股票基金。

这个法则可能正是眼下不少基金投资者最担忧的问题：如果股市发生大幅震荡或调整怎么办？彼得·林奇的意见是，如果你不能比较好地预计到股市调整的到来，那就坚定地持有。

美国历史上曾经发生过多次股灾，哪怕你一次也没有避开这些股灾，长期投资的结果也远远强于撤出股票投资。最关键的是投资者不能因股市的调整而恐惧、撤出股票投资。“但是，这需要有非常强的意志力。”

基金投资法则二：忘掉债券基金。

彼得·林奇以偏爱股票投资著称，但这一法则并非完全由个人偏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





好所致。

彼得·林奇有两个理由:理由一,与法则一相同,即从资本增值的角度看,债券类资产收益远不如股票;理由二,如果投资者青睐固定收益,那么不如直接购买债券。因为从实践来看,债券基金的收益并不比单个债券更好,而购买债券基金,还要支付昂贵的申购费、管理费。而且持有基金的时间越长,债券基金相对债券的表现就越差。彼得·林奇把这一法则戏称为:“没有必要付钱请马友友来听收音机”。

基金投资法则三:按基金类型来评价基金。

不同类型的基金,在不同的市场时期和市场环境下可能会表现不同。如果因为价值型基金近期表现持续落后于市场而认为该基金不佳,可能就错过了一只很好的价值型基金。而投资者经常犯的错误是,“他们总是在最需要忍耐的时候失去耐心,从价值型基金跳槽到成长型基金,其实前者正要走向复苏而后者可能马上开始衰落”。

彼得·林奇为投资者指出了分析基金收益对比的一个基本原则,就是投资者比较基金收益的差异,要基于同一投资风格或类型,而不能简单地只看收益率。各种风格中,都有优秀的基金,而不同风格的优秀基金则是投资者构建组合的良好备选对象。如果某基金频繁地变更投资风格,对投资者来说并不是好事,因为彼得·林奇的经验认为,“基金管理人缺乏严格的投资记录约束可能会在短期内带来积极的效果,但这些都只是暂时的。”

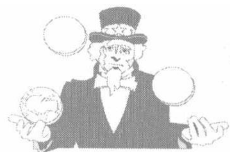
基金投资法则四:忽视短期表现,选择持续性好的基金。

如何选择表现优异的价值型基金、成长型基金,或者是资本增值型基金呢?彼得·林奇认为,大多数投资者是通过基金以往的表现来选择的,尤其是最近一段时间的表现。然而,在彼得·林奇看来,“这些努力都是白费的”。

基金业中的短跑冠军未必能是长跑冠军。基金更长一段时期内业绩表现是否稳定,是否表现出持续性更为重要。“但这并不等于不应该选择具有长期良好表现的基金,而最好是坚定持有表现稳定且持续的基金”。

基金投资法则五:组合投资,分散基金投资风格。

在投资基金时,也就是构建了一个组合,而构建原则是,分散组合



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中基金的投资风格。

彼得·林奇认为,“随着市场和环境的变化，具有某种投资风格的基金管理人或一类基金不可能一直保持良好的表现。适用于股票的原则同样适用于共同基金。”投资者不知道下一个大的投资机会在哪,因此对不同风格的基金进行组合是必要的。

彼得·林奇把这样的组合称为“全明星队”。也就是从各种风格、类型的基金中,都挑选出满足其他法则的优秀基金,作为备选对象,然后再从中构建投资组合。

基金投资法则六:如何调整基金投资组合。

已经持有一个基金组合时,如何根据市场的变化调整投资呢？彼得·林奇提出了一个简易的一般性法则:在往组合中增加投资时,选择近期表现持续不好的风格追加投资。注意不是在基金投资品种之间进行转换,而是通过追加资金来调整组合的配置比例。

彼得·林奇的经验证明,这样的组合调整方式,往往能够取得比较好的效果。因为长期平均来说,买进下跌的板块,其风险比买进已经上涨的板块更小。

基金投资法则七:适时投资行业基金。

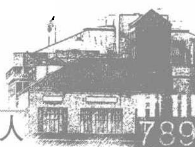
在适当的时机,投资行业基金,是彼得·林奇的基金投资法则七,实际上是法则六的运用,只不过风格区分更明确地体现在行业区分。

彼得·林奇认为,“理论上讲，股票市场上的每个行业都会有轮到它表现的时候。”因此,在往组合中增加投资时,选择近期表现暂时落后于大盘的行业。这和风格调整是一致的,投资者要做的是如何确定表现暂时落后于大盘的行业。如果更细致一些研究,那些已经处于衰退谷底,开始显示复苏迹象的行业是最好的选择。

以上是基金大师彼得·林奇的建议,你可以作为参考。但对于任何投资者来说,最重要的都是独立思考的能力。曾经有人问巴菲特:如果出现问题的话,你去请教什么人？巴菲特回答说:“真正出现问题的时候,只有对着镜子说话。”

遇到问题和新情况的时候，必须通过自己的思考去最终解决问题。相信你一定能挑选出合适的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







## 基金也会跌吗——关于基金的风险

基金也会跌吗？基金也有风险吗？

你该知道,任何投资行为都会有风险。投资基金的特点在于由专业人士管理,进行组合投资分散风险。虽然基金投资顾问们研究出一些方法协助投资者避开高风险,但完全避免风险几乎是不可能的。不同种类的基金,其风险程度各异。如积极成长型的基金较稳健,成长型的基金风险大，投资科技类股票的基金较投资指数型基金风险大,但投资此类基金收益也比较大。

投资者一旦认购了基金,其投资风险就只能由投资者自负。基金管理人只是替投资者管理资产,但不承担根据"基金契约"或"投资协议"的条款进行投资而导致的任何投资风险。

为了规避风险,基金公司专门设有一个风险控制委员会。如果基金没有风险,那么也就没有必要设立这个委员会对基金的运作进行严格的风险控制了。

风险控制委员会,主要负责投资及其他风险的控制和管理。在基金管理公司内部主管投资业务的一般是投资决策委员会,而风险控制委员会则为投资决策委员会提供关于投资风险控制方面独立而客观的意见或建议。

具体地说,风险控制委员会负责对基金投资的风险进行评估和防范,制定基金管理公司内部控制投资风险的政策,保证基金资产的安全。另外,风险控制委员会还负责组织对公司内部员工严重违法、违纪事件的调查。有关风险控制委员会的职权在基金管理公司内部有着明确的规定。

那么,基金主要有什么风险呢？

总的来说,基金投资的风险来自于内、外两个方面。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.外部风险

外部风险主要有以下几个方面。

第一,基金品种本身的风险。不同种类的基金具有不同的风险。对于开放式基金,存在申购、赎回价格未知的风险。投资人在当日进行申购、赎回基金单位时,所参考的单位资产净值是上一个基金交易日的数据,而对于基金单位资产净值在自上一交易日至交易当日所发生的变化,投资人无法预知,因此投资人在申购、赎回时无法知道会以什么价格成交。这种风险就是开放式基金的申购、赎回价格未知的风险。封闭式基金存在到期风险,应注意封闭型基金到期都要清盘的,而清盘价便是基金到期时净资产值,市盈率对其没有任何意义。

股票型基金因为全部或大部分投资股票,在分享股票市场成长的成果时,同时也在分担着股票市场的巨大风险。基金虽然是由专业人士操盘,但在目前市场状况下,任何专业人士也难以完全避免股票市场机制不完善所带来的系统性风险。债券型基金、货币市场基金,一向被视为安全性极佳的投资品种, 但2003年这两类基金收益均乏善可陈,不少甚至出现亏损。

第二,机构管理风险。由于基金的成立、运作涉及不同的机构,如基金托管人、会计师事务所、基金管理人等,存在诸如机构管理、运作上的风险。撇开基金经理实际水平不说,基金公司和基金经理操守不佳所带来的道德风险是投资者难以掌控的。在利益驱动下,为了更多地发行,以便将盘子做大,更多地收取管理费、代理费、认购费、申购费、赎回费等,基金公司及其销售代理不断地给投资者以脱离现实的承诺,夸大基金收益,将有关监管机构的禁令当成耳旁风。如果投资者听信这些宣传,难免误入歧途。

第三,体制风险,主要是政策风险。国内国际政治、经济政策的变化都会引起证券市场价格波动,这些风险直接影响着证券市场,从而也影响到基金的收益和价格。目前,我国资本市场主要还是依靠政策调控,在股市受政策影响严重的情况下, 政府任何一个相关政策的出台,都会引起市场的剧烈波动,给投资带来风险。这是投资者所无法掌控的。

第四,流动性风险。任何一种投资工具都存在流动性风险,亦即投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资人在需要卖出时面临的变现困难和不能在适当价格上变现的风险。例如开放式基金在正常情况下，投资者不存在由于在适当价位找不到买家的流动性风险，但当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况时，基金投资人有可能会承担无法赎回或因净值下跌而低价赎回的风险，这就是开放式基金的流动性风险。

2.内部风险

内部风险，主要是投资者对基金认识上的一些误区和操作上的错误所带来的投资风险。

证券投资基金本身的风险程度，因所确定的投资方向和所追求的目标不同而有所差异，如有的证券投资基金主要投资于成长潜力较强的小型股票，其风险程度就较高；有的证券投资基金主要投资于业绩稳定的股票或债券市场，其收益较稳定，风险相对较小。

投资者在进行投资时，应认真阅读基金招募说明书，对证券投资基金的性质、资金投向和基金追求的目标有比较清楚的了解，对基金的投资组合风险有一个基本的判断。否则就容易陷入各种误区，犯各种主观上的错误，给自己带来风险。

认识上的误区：

比如，认为老基金只能办理赎回业务，不能再进行日常申购。事实上开放式基金只要封闭期（一般不超过3个月，即90天）结束，是可以随时申购的。其代销银行、代销券商在交易所交易日（周一至周五）可随时办理。

认为新发基金（单位面值为1元）便宜，老基金由于净值高而显得贵，所以只买新基金，不买老基金。这与机构投资者恰恰相反。衡量一只开放式基金是否具有投资价值的依据应是其预期回报率，而预期回报率与基金单位的当前价位是无关的。

将基金等同于股票，低买高卖，希望通过波段操作赚钱。开放式基金不存在价格与价值的差异，不像股票一样受供求关系的影响。对基金是持有还是卖出，应看基金的业绩。如果基金一直有较好的业绩，投资者就应作为一种长期的投资工具坚定持有。

买跌不买涨。道理同上。不存在"物美价廉"的股票，这个原则同样





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



适用于基金。

喜新厌旧。虽然基金公司和基金经理过去业绩甚佳，但其是否能够管理好新基金，尚需时间观察和市场检验。所以，在一般情况下，新基金风险高过老基金，建议投资者在选择基金品种时，应更多地考虑那些业绩良好且稳定的老基金。

除了上述观念上的错误之外，投资者，尤其是基金投资新人，在操作上也容易犯错误。晨星资讯有限公司基金研究中心的陈榕指出了基金投资者容易犯的八大错误。

(1)没有明确的投资目标。投资不能做到有的放矢，忘记了自己的投资目的。例如，股票型基金通常扮演资本增值的角色，而投资于债券型基金或者准货币市场基金往往是为了获得稳定的收益。你可以不追随成长型热门品种，增加其在你投资组合中的比重，但一定要清楚你持有组合所期望达到的目的。投资者需要根据自己投资目标和投资需求的变化，确定其优先顺序，并据此不断地调整自己的投资组合。如果你的组合中某项投资妨碍了你实现自己的目标，你就应考虑更换它。

(2)没有核心组合。如果你持有许多基金却不清楚当初为何选择它们，那么你的基金组合可能缺少核心组合。针对每项投资目标，你应选择3~4只业绩稳定的基金构成核心组合，其资产可以占到你整个组合的70%~80%。国外投资者多选择大盘平衡型基金作为自己的核心组合。

(3)非核心投资过多。核心组合外的非核心投资可增加你组合的收益，但同时也会给你的投资带来较大的风险，妨碍你投资目标的实现。

(4)组合“失衡”。好的基金组合应是一个均衡的组合，即组合中各类资产的比例应维持在相对稳定的状态。随着时间的推移，各项投资的表现各有高低，某些品种表现特别好或特别差，都会使整个组合“失衡”，你需要及时调整。例如，如果你的基金组合是债券型占25%，小盘成长型占10%，大盘平衡型占65%。如果小盘成长型大涨，则可能使你的组合中小盘成长型比重过高，你就应及时调整投资组合中的资产比例，使之恢复原定状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(5)持有基金数目太多。持有基金数目过多,常常会使投资者眼花缭乱、不知所措。遇到这种情况,你不妨借助"该基金在你的整个投资组合中充当什么角色"的方法来进行筛选。你可以考虑这只基金是否可以充当投资组合中的某个核心组合,如果答案是不可以,那你就要考虑这只基金在你的整个投资组合中所占比重是否过高。

(6)同类基金选择失当。你持有的基金是什么风格?你是否持有过多同类风格的基金?你可将持有的基金按风格分类,并确定各类风格基金的比例。当某类风格基金的数目过多时,应考虑选择留下其中业绩排名较好的,而卖出业绩排名相对较差的。

(7)费用水平过高。如果两只基金在风格、业绩等方面都相似,不妨选择费用较低的那一只。从较长时期看,年度运作费率为0.5%的基金和2%的基金在收益上会有很大差别。

(8)没有设定卖出标准。投资者应设定卖出基金的量化标准。例如,当损失超过15%时,或当基金更换经理人时,将其卖出。你需要确定自己的风险承受水平,确定属于你自己的衡量基金表现的标准。当标准确立时,你需要严格按照自己的标准来操作。

外部的各种风险无法避免,但是由于主观错误带来的风险还是可以回避的。你认识到自己的失误之后尽力避免再次失误,就会有效地降低基金的风险。千万不要以为基金没有风险。

小林看到证券市场的火暴不由得有些动心,可转念一想,对于投资理财自己完全是个门外汉,再说股票市场变幻莫测,万一投进去亏得血本无归怎么办?朋友劝她说:"你怕什么,'不入虎穴焉得虎子',你看现在谁不买股票呀,不过呢,如果你真怕风险,我建议你买点基金,反正有专业的团队帮你理财,买了你就可以撒手不管了,包你赚钱,你看现在哪只基金不是100%以上的收益啊!"

于是在朋友的建议下,小林开始关注基金行情,当时是2006年6月份,那时的基金行情正如火如荼。好几次,她跑到银行,咨询了银行的客户经理,客户经理也建议她马上入市,但她总是徘徊不定,犹豫不决。就这样一晃就快到春节了,股市也涨到了3 000点,回头一看,天啊,如果当时就买基金,随便捡一只,几乎都有50%以上的收益,她后





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



悔不已，终于下定决心买基金了。

春节后的第一个交易日，她花了5万元钱买了上投摩根的中国优势，买的价格是2.95元。小林心想，它既然能涨到这么高，只要行情好一定比其他基金涨得快，买入后她就憧憬着自己的5万元变成了10万元甚至20万元。可是，美好愿望只残存了不到24小时，2月27日迎来了股市的黑色星期二，大盘狂跌9%，而她的中国优势也一下子跌到了2.70元，她当时就懵了，原来并不是像人们所说的那样基金是包赚不赔，基金也有很大的风险啊！

尽管基金发行火暴，对投资者来讲，是一种机遇，但任何一种理财产品都是机遇和风险同在。投资者一定要把风险放在第一位，其次才是收益。因为投资者在面对机遇的同时，能不能够控制住风险，很难说。正是基于此，《证券投资基金销售适用性指导性意见(征求意见稿)》业内征求意见。

那投资者应当建立什么样的风险标尺呢？

相信基金管理人的能力。有些投资者买到基金后，总是想短期内赚取差价，实现暴利。将投资股票的方法用于投资基金，常常是“赔了夫人又折兵”。因为基金是一种专家理财产品。基金管理人既然没有进行短期的频繁操作，而投资者也不应当进行频繁买卖。因为基金管理人持有股票品种，也是在看好证券市场的前提下进行的。

分红预期应适度。证券市场处于牛市行情，股票型基金的净值自然是水涨船高。投资者调高投资收益预期是合理的，但也不能超越于基金自身的收益水平。期望一只基金能够在一天之内，像股票一样涨10%或连续几天涨停板，否则就选择赎回，这是一种极不理性的做法。

时间等待成本置在一边。相比股票来讲，基金的赎回往往需要T+3日或T+4日，这对投资者来讲也是不能够忽略的。因为在牛市行情下，投资者可能这边刚赎回，而那边基金净值便上涨了。这对投资者来讲是得不偿失的。

不同的基金产品，有不同的收益和风险。每位投资者都应该谨记，任何投资都是有风险的，跟风并不适宜，自己需要做的是审时度势，规避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







## 别折腾,长期持有收益才高

选择一只好的基金固然重要,但是更重要的还是耐心持有。在这方面,彼得·林奇在投资生涯的初期有切肤之痛。

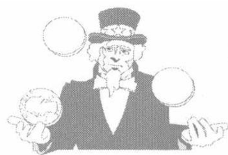
他很早就发现了家得宝建材公司,当时股价只有25美分,他买进持有一年后就卖掉了,15年后上涨了260倍。同样的股票还有玩具反斗城、阿尔伯逊、联邦快递,都因为没有耐心持有而错失几十倍几百倍的收益。由于有了早期的教训,彼得·林奇在后来的投资生涯中,一旦找到好公司都是长期耐心持有,1982年买入的克莱斯勒一直持有到汽车股一个周期的结束。1977年开始买入房利美,中间有过反复,等他认定这是一只可以放手一搏的好股票后,就逐年增仓,成为第一重仓股而耐心持有,1991年彼得·林奇离开富达公司时依然未变。

彼得·林奇这么说:“作为业余选股者, 根本没有必要非得寻找50至100只能赚钱的好股票,只要10年里能够找到两三只赚钱的大牛股,所付出的努力就很值得了。”这个道理更适用于基金。

股票投资和基金的投资不太一样。一只股票如果涨得太高,投资者就会考虑其基本面与股价是否匹配, 从而作出卖出或持有的决定。但是,买一只基金产品其实就等于购买了“一篮子”股票,基金经理会随时根据个股股价的合理性、市场景气变化等来调整投资组合,选择最具潜力的个股进行投资。如果选股策略正确,投资组合调整得宜,理论上基金净值是可以一涨再涨;如果选股不好,净值再低的基金仍可能下跌。

对于那些看好市场走势、但缺乏个股选择能力的投资者而言,投资股票型基金无疑是合适的选择。牛市之中的股票型基金更值得长期参与。也有不少投资者在面临市场波动时会犹豫是继续持有,还是赎回? 从长期投资的角度来看, 若股市长期牛市的格局并没有变化,那么,短期市场的震荡不过是长期行情中一个很小的波动而已。此时对





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于投资者而言，花精力在择时上并不妥当，更重要的是选择风格稳定、信誉良好的基金公司，以及适合自己风险偏好的基金品种，并坚持长期投资。

如果你的投资目标是在退休时积攒20万元，现在离退休还有20年，按照一年期银行存款利率，你需要每个月大概存800元；如果投资收益率是5%，那么每个月只要投资800/(1+5%)≈600元；如果是8%，每个月存800/(1+8%)≈440元。越是长期持有基金，越可以获得更多的收益。

长期持有还可以为投资者节约开支。因为如果投资者为了获取价差收益，频繁地买入卖出，会大大增加申购、赎回的成本。更重要的是，长期投资可将短期投资可能的亏损完全吸收。时间既可以增加报酬的稳定度，也可以有效降低市场风险。

在我国，各基金管理人为了鼓励投资者长期持有，纷纷出台优惠政策。即持有期限越长，手续费越低，甚至免收赎回费/转换费。长期持有基金时，还可以选择“红利再投资”的方式获取更多实惠，也就是将分红收益直接转成基金单位，及时将“小钱”转成可以增值的资本，使自己的资产不断地增长。

彼得·林奇提出过一个著名的“鸡尾酒会”理论。这理论是多年来彼得·林奇在家里举办鸡尾酒会，听离他最近的10个人谈论股票时总结出来的。

“在市场经过一段时间下跌之后，没有人期盼它能再次上涨时，人们都不谈论股市了。如果这时有人过来问我将怎样谋生，我会回答‘试试买点基金’。他们听完后会很有礼貌地点点头就走了。即使不走，他们也会很快把话题转到即将进行的大选，或者天气情况之类，很快他们就会同旁边的一位牙医谈起有关治疗牙斑的问题。”

当10个人宁愿与牙医谈论有关治疗牙斑的问题，而不愿意与一位基金经理谈论股市的时候，在彼得·林奇看来，股市极有可能出现转机了。

当股市已经开始反弹上涨15%的时候，几乎没有人注意。彼得·林奇依然会告诉大家去买点基金，但新到的客人只会在去和牙医谈话之前，在彼得·林奇的身边多逗留一点时间，只是为了和他谈论一下股市有多大风险。这时人们谈得更多的依然是治疗牙斑而不是股市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





"到了第三个阶段,股市已经上升了30%,一大群兴致勃勃的人整晚都围在我身边,而忽视了牙医的存在。许多热情的客人把我叫到一边问我该买哪只股票,甚至牙医也这样问我。酒会上的每个人都把钱投在了某一只股票上,并且他们都在谈论股市的走势。

"第四个阶段,所有客人都簇拥在我周围,但这一次是他们都来告诉我应该买哪只股票,甚至是牙医也会给我推荐三五只股票。当然这些股票仍在上涨。但当邻居们都来告诉我应该买哪只股票并希望我听从他们意见的时候,征兆已经很明确——股市已经达到高点并且是到了该下跌的时候了。"彼得·林奇说。

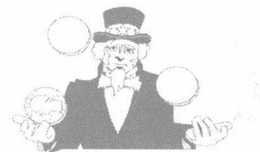
彼得·林奇谈论的道理是该何时入市何时离市, 但你还可以从中得出另外的结论:安之若素,不要受疲软市场的影响。事实上,当市场疲软时,对于基金的长期投资者是非常有利的,因为此时基金较容易建立良好的组合投资,为市场上升时的赢利奠定基础。当然这并不是说排除业绩突出、基金净值不断增长的基金,业绩突出说明公司管理水平有过人之处,是投资者的良好选择,在排除系统性风险影响的情况下,是投资者购买的首选。

长线是金,短线是银,这是每一个基金管理人都会对投资者说的。当你通过对基金的精心挑选后,长期持有确实是个不错的选择。如果价格下跌,那么你甚至可以再买入一些基金单位。正如我们知道的利用证券市场的波动来赢利并不是件容易的事(这也恰好是我们选择基金投资的原因),同样地,利用市场的波动进行基金交易牟利也十分困难。因此,当投资者购买一只基金后,在不出现重大意外的情况下,建议长期持有自己的基金。

对于新发行的基金,当投资者觉得值得投资时立即购买是通常的选择,但对于申购基金就面临着购入价格的选择问题。这里仅提出一个只考虑系统性风险情况下的基本原则:购买下跌中的基金。当然这个原则的前提是基金净值的下跌是由于系统性风险也就是市场风险引起的,如果基金净值的下跌超过了同类基金的平均水平就不在考虑之列。

《文汇报》曾于2007年5月9日发表题为《牵住牛鼻子,长期持有基





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金分享牛市收益》的文章。其中，理财专家提醒投资者，如果把基金作为一个投资理财工具，那么就应该树立这样的理念——投资基金，功在长期。从世界基金业的发展来看，长期投资持有运作良好的基金，其收益一般都非常可观。光大保德信基金管理公司认为，长期投资优质基金是个人财富规划的重要行为，而克服短线投资思路十分关键。在选择基金时，首先要注重基金公司的品质，股东实力雄厚、投研团队稳定高效、客服周到细致的公司则是不错的选择；其次要考察基金，一些经历了熊市牛市、操作稳健、追求长期回报的优质基金可以重点关注。

基金是适合长期投资的，但“知易行难”，真正贯彻这一理念，却不是那么容易。与世界其他国家相比，中国基金投资人对市场短期波动更为敏感。

据统计数据显示，2007年上半年56家基金管理公司旗下347只基金的资产管理规模达到1.8万亿元，相比2006年末增长了111%。一轮大牛市，让投资者对于基金投资的热情空前高涨。然而，很多基民却依然存在投资误区：频繁买卖，波段操作，甚至未能收获其投资品种所实现投资收益的1/3。调查显示，有半数以上基金投资者表示，自己持有单只基金的期限一般不超过半年。结果，丧失了获得高额持续收益的机会。

投资专家认为，事实上，基金作为专家理财工具，长期持有才能享受到经济增长所带来的收益。因为长期的业绩往往能体现基金公司的投资管理能力、抗风险能力。举例来说，如果一名投资者在2004年买入泰达荷银行业精选基金，持有到2007年，其投资收益率将高达300%。但如果在3年的过程中频繁买卖，试图“择时”操作，扣除期间的申购、赎回费用，投资收益率将远远低于300%。

当市场中真正有内在价值的股票重新占据主流时，基金管理公司的“长跑能力”差别将愈发明显。因此投资专家建议，投资者应该重点选择那些整体实力强大、坚持价值投资理念、基金净值较少出现投机性波动的优质公司和优质产品。简单投资，守住你选的好基金，它所带来的长期回报可能会带给你一个巨大的惊喜。

理财专家指出，投资的本质实际上是对市场中那些中长期的战略投资品种的布局把握。基金可以借助专业优势，挖掘优质上市公司持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





续跟踪,并根据行业或者公司实际情况的变化,对所持有的证券品种进行调整优化,这样才能实现比较稳健的投资业绩,不会产生太大的波动。

而频繁地买卖基金,即使是一个专业投资者,也难以成功地把握住每一个波段,更不要说普通的个人投资者,而且这样做不仅要付出不低的申购赎回费,还有可能错失基金业绩大幅上涨的机会。频繁申购赎回基金,也会使自己的资产在冲动中缩水。事实上,只要中国经济不发生大的、严重的衰退,就可以坚定地长期持有基金。投资者只要牵住基金的牛鼻子,通过长期持有基金,就可以分享大牛市的收益。

选好基金,并且一定要拿得住。从基金公司的角度来说,基金公司希望基民们不要频繁赎回他的基金,因为大量赎回会使基金经理被迫卖掉表现好的股票来支付赎金,而使基金经理的投资变得被动;从基民的角度来说,短期有收益,只能是赚小钱,要想获得相对高的投资收益,也只有长线持有。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 财富风险课

## ——金融衍生品，风险和收益并存

人们总希望手中有限的钱能够越来越多，从而就产生了各种各样的金融衍生品，各种各样的期货投资让人们眼花缭乱。什么样的投资才能达到风险较小收益较大的目的呢？很简单的一个答案，在经济世界里，要想获得高收益就必须承担高风险，无论你从事何种投资活动，都必须牢牢把这一点记在脑海中。在进行任何投资之前，都应该仔细地评估其风险的大小、自己承受风险的能力、资产到底有多少，当然必须跟上时代的发展，用新的工具为你服务，让你有更多的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 你到底能承受多大风险

风险是指在某一特定环境下，在某一特定时间段内，可能发生的某种危险。风险是由风险因素、风险事故和风险损失等要素组成。换句话说，是在某一个特定时间段里，人们所期望达到的目标与实际出现的结果之间产生的距离称之为风险。

比如某人在一个大雪天，在下班的车流高峰期，骑着没闸没铃的自行车从家里出发，准备去购物中心买皮鞋，不幸半道上出了交通事故。这里让我们分析一下：大雪天、车流高峰期、没闸没铃的自行车等属于风险的因素；交通事故就是风险事故；当事人的死亡或残疾就是本次风险事故所导致的结果。原本购物的目的与横尸街头的结果之间产生了巨大的差异。

这样一个事件就告诉我们在日常生活中风险无处不在，你不能因为风险的存在就停止任何事情，也不能因为风险的存在就拒绝做任何事情。同样，理财也是如此，存款可能会遇到银行降息，炒股会碰到股市的低潮，投资房地产同样会碰到房价的下跌……多种风险都伴随着理财，如果因此你就拒绝理财，那你将永远无法掌控经济大权，无法指望经济上的巨升，怎么办呢？一个人只有先认清自己，分析自己究竟能有多大的风险承受能力，当你了解自己承受能力的大小之后，才能够选择正确的理财方向与正确的理财方式。

任何的理财投资都存在一定的风险，只是大小不同，只是每个人所承受的能力不同而已。在人们的观念中，一直都认为把钱存在银行里是最保险的做法，无论怎么样都不会让自己的钱财有所损失，然而，虽然存入银行的钱财都是有利息的，但是不排除降息的可能。如从2007年7月1日起，建设银行深圳分行将对人民币小额个人活期存款账户的利率降为0.01%，存款将无利可图。银行一年期定期存款利率为2.25%，扣除了20%的个人所得税后，只有1.8%。再考虑所预期的4%的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





通货膨胀率，实际的存款利率为-2.2%。这样一个事实就告诉我们对于一向习惯于将钱存在银行，作为主要理财方式的中国人而言，钱在银行里还会贬值简直是不可思议的，而这样的事实就告诉我们其实风险无处不在，有可能是利息下调，这样的风险是存在的，但只是因为在常人看来这样的风险太低，所以一直都会被人所忽视。就存款而言，在存入定期后你没有办法享受利率上涨的好处，而如果你存活期的话也没有办法享受定期一样高度的利率，因此可以说风险总是和收益成正比的，要想有多大的收益就必须承担多大的风险，只有承担了一定风险的投资理财才可能获得满意的收益。

有这样一种游戏，参加者出100元，有99.9%的概率参加者会损失那100元，有0.1%的概率获得9.5万元。那你会不会参加这种游戏呢？据调查，65%以上的人会选择这种游戏。理由很简单，这个游戏风险固然偏高，若输了，顶多损失100元；若赢了，却可得到9.5万元的高报酬。其实，这个游戏的本质就是风险，正因为它承受的风险与收益相比而言更容易为他人所接受，如果你可以接受这样的风险，那你就可以获得更大的收益。因此，在进行投资理财前认清你所可能承受的风险，再根据自身是否可以承受这样的风险而选择合理适当的理财方式。

依靠理财来赚钱，一定要处理好报酬与风险之间的关系。有人说“高报酬一定有高风险”，此言有理，但“高风险却不一定有高报酬”。如上述游戏中的“最高可能报酬”非常惊人，投入100元可获得9.5万元，但你获得“最高可能报酬”的比率也低得惊人，可能你投进了1万、10万甚至几十万元的成本，你都不可能获得那9.5万元。所以，尽管花几元钱买彩票中大奖的消息，不时可见诸报端，但现实生活中你又碰到过几人？因此，以赌博的心理来理财，不但无法获利，反而有可能倾家荡产。有些人投资失败，不在于其缺乏冒险精神，而在于冒了不该冒的险，没有分清楚风险与收益之间的关系。因为风险小于收益而盲目地去投资，最终是不可能获得其理财上的成功的。

莱利·海特在大学时代上金融课拿期货开“玩笑”时已开始与期货结下不解之缘，但在正式投入炒家的行列期间，经过了甚为曲折的途径，大器晚成，是莱利·海特的写照。学业并不突出，毕业后，什么工作





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都试过，每一个岗位停留的时间都不长。1968年莱利·海特终于投身于投机行业，第一个踏足的是股票经纪，数年后，成为全职期货经纪人。

莱利·海特在刚开始接受股票培训时了解到"蓝筹"股票的来源可追溯到蒙特卡罗的赌场，最大的筹码是以蓝色印制的，因此引申出来，蓝筹股是代表第一线的大股，莱利·海特恍然大悟：哦，我明白了，这不就是赌博嘛！于是他将股票分析的书籍抛诸脑后，立即去买了一本名为《击败庄家》的书，看完后得出一个结论："成功的投资方法就是掌握概率。只要你能算出入市成功或失败的概率，就能找到战胜市场的办法，足以克敌制胜。"莱利·海特后来研究和发展的电脑交易系统都是以此为基础的。入行10年之后，莱利·海特开始捕捉到时常的节奏，定下进攻大计，成立了"明治投资管理公司"，先后网罗了两位人才，分别是统计学博士马菲士和电脑专家米马戴文，根据10年来积累的丰富经验，形成了自己一套独特的交易体系。通过他们的科学测试来验证自己的做单体系，结果非常理想。"明治投资管理公司"的投资策略重点为：在于平稳地增长，不追求超高收益，目标是稳定、持续的收益率。1981年以来的几年时间，公司的收益率平均年增长超过30%，按年度结算，最低的一年也赚了13%，最高增长率为60%，连续6个月最大的亏损仅有15%，如果以连续12个月作为结算期，亏损亦不超过计划1%。由于表现稳定而出色，公司旗下的基金增长速度惊人，1981年开始成立时只有200万美元，10年后已累计超过8亿美元。

很多投资者都在使用电脑交易系统，但是赚钱还是少数，原因何在呢？莱利·海特在谈到电脑交易系统时说，大部分投资者经常更改电脑交易系统，倘一失手，即时改用另一套系统，甚至在电脑系统发出入市信号，仍三心二意地不愿依照信号执行，等等。在和许多投资者闲谈之间，经常地听到事后怨言："我的电脑交易系统表现得极为准确，可惜我并没有依计行事，否则可以赢得历年来最大的胜仗。"在使用电脑交易系统时一定要遵守交易原则，电脑系统是你的偶像，你的指挥官，神圣不可侵犯，要有像岳飞那样的"愚忠"，只要是有较高盈利率的交易系统，长期的循规蹈矩，必会胜券在握。莱利·海特管理的基金是一直保持很低的亏损率，在高风险的期货行当是少有的。这与莱利·海特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





非常重视面对风险、控制风险和回避风险有密切的关系。

在还是当经纪人的时候,上司经常教导他:当你的客户出现大亏损的时候,必须立刻通知客户,否则必定有第三者代劳,破坏你与客户的关系。在某日联邦储备局FED突然改变政策,使得市场大势作了180°的大转变,“明治投资管理公司”其中一个大客户,一家瑞士银行,净值大跌,投资经理们手足无措,向莱利·海特请示,莱利·海特立即打电话向银行解释:“类似的市场突变几年内才会出现一次,纯属意外。而敝公司的作战计划,是以长期性平稳增长为主,长远来看,信心十足。”后来该银行增加了一倍投资额,成为公司重要客户。在控制风险方面,莱利·海特认为不管你了解多少情况, 心中多么肯定, 总还是有错的可能,所以随时要有准备。风险控制一定要严格、决不要把身家性命押上去,对最坏的结果要有所准备。莱利·海特的一位现今世界上最大的咖啡炒家朋友,他清清楚楚地知道咖啡的运输过程,又与主要的咖啡出产国的部长甚有交情,可以说对基本因素及有关资料了如指掌。有一次这位部长请莱利·海特到其伦敦的住所去作客,席间酒酣耳热,乘兴问莱利·海特:“海特,你怎么可能比我更懂咖啡期货呢?”海特回答说:“没错,我对咖啡一无所知,连喝都不喝。”“那你怎么作交易呢?”“我只看有多大风险。”那老兄不大相信,以后又问了不下5次,每次海特都是讲:“控制风险。”3个月后,那位朋友做咖啡期货赔掉1亿美元。看起来海特的话他没听进去。

除了面对风险和控制风险,更重要的是主动地回避风险,莱利·海特的方针是平稳中求增长。波涛汹涌的市场,虽然是很多人期待的机会,但并非理想的投资对象,当你把握不好就变成是无限的风险了。所以宁愿错过机会,亦不想去冒受不必要的风险,是莱利·海特的第一原则。

莱利·海特正是完全懂得了理财的核心所在——了解风险, 敢于赌博,再依据自身的能力评价是否可以承受这样的风险。正如莱利·海特自己心得所言:“你如果不赌,就不可能赢;但如果你把筹码全输光了,就不可能再有能力去赌。”其实在投资时,如果能够同莱利·海特一样做到面对风险、控制风险、回避风险的话,就可以正确地评估风险的大小,再结合自身的能力判断承担这样的风险,自己是否可以承受?承





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



担了这样的风险后，如果你失败了是否可以重新站起，如果不可以的话，就放弃这样的风险。正确评价自身的承受风险的能力，对于你的投资理财至关重要。那么投资者应该怎样来评价自身对风险的承受度呢？

投资者自身可以从年龄、心理素质、就业状况、收入水平及稳定性、家庭负担、置产状况、投资经验与知识估算出自身风险承受能力。研究表明：随着年龄的增长，对风险的承受能力逐渐减低，年龄越大，承受能力越低；如果家庭和谐工作稳定，事业蒸蒸日上就可以承受较大的风险，反之则不然；投资者自身的风险偏好及态度同样也决定了投资者自身承受风险的程度。

要想过得比别人好，那就注定要承担比别人更大的风险。风险和收益从来就是联系在一起的。为什么要羡慕他人呢？羡慕的背后，是技不如人的感叹，是信心不足和风险意识的流失。为人处世，没有风险意识是断然不行的。事实上，在坚定信心的前提下，一般而言，你能承担多少风险，就能赢得多少收益。世上从来就没有过四平八稳的幸福，天下也绝对没有毫无代价的收益。代价的大小，决定了人生成就的多少。当然，代价从来都是以“保命”为前提的。因此，主要是要找到自身风险承受能力，多给自己增加降低风险的知识，为自己找到适合的理财方式，才能给自己一个最大化的利益。



## 四两拨千斤的衍生品

“四两拨千斤”是中国兵法中经典的智慧，针对投资理财，简单地说，就是用最少的投资，获得最大的回报。1981年9月1日，在法国的一个著名地段，贴了一张3米长的大海报，一位穿三点式泳装的性感女郎，向来往的行人微笑，招来很多人的停留。这时，一行大字就会映入人们的眼帘：9月2日，我把上边的脱去！人们都觉得有意思，都等着9月2日的来临，好像这一天来得太慢了。到了2日，大家一早就跑来看究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



竟,结果“上边的”真的不见了,女郎露出健美的胸脯！与此同时,人们看见她旁边又多了一行字:9月4日我把下边的也脱去。大家都不知道这是怎么回事,纷纷打电话去报社问,却怎么也探不到内情。9月4日,大家都跑去看海报,结果女郎“下边的”真的没有了,不过她转过身去,背对着观众,旁边又加了一行更大的字:“未来海报公司,说得到,做得到！”一下子那么多观众,那么多的媒体都关注了这个事件,所以他们都记住了这家海报公司。该公司也因此声名大噪,钱财滚滚而来。这家海报公司醉翁之意不在酒,先把人们的胃口吊足了,让人们急于知道结果,然后它告诉人们“说得到,做得到”,轻易地把自己的理念传播出去了,观众也记住了,其实世界上很多大企业都知道媒体力量不可小看,毕竟是它们在引导消费时尚和公众理念,所以很多公司都善于利用媒体把自己置于公众的焦点之内,这些都充分显示了四两拨千斤的智慧。而如今当我们从事理财、从事投资时,更需要的是这种“四两拨千斤”的精神。

在如今的投资理财中,正如芝加哥期权交易所副主席John Smollen所指,从某种程度上说,衍生品的一个基本功能就是它的杠杆力。“四两拨千斤”可以非常准确地用来描绘这个功能。从本质上说,金融衍生品是一种廉价而高效率的品种。它将标的金融工具所固有的风险属性分解开来,把它们分别转移给能更好地处理和吸收它们的人。近年来衍生工具在金融界的流行,很大程度上是因为衍生品,如期权、基金、黄金等如今广受大众欢迎的投资对象,特别是期权,在风险管理中所起的定价、评价和估量的功用。

股指期货交易是以股票指数为交易标的的期货交易,目前是金融期货中历史最短、发展最快的金融产品,已成为国际资本市场中最有活力的风险管理工具之一。其原理是在预测股指将下跌时卖出股指期货合约,在预测股指上升时买入期货合约。在市场可能出现波动的时候,投资者可以在不卖出股票本身的情况下对其投资进行保值,从而保护投资者的利益。股指期货是个既能为投资者避险又能创造收益的投资工具。股指期货的走势实际上是与个股紧密相连的,而且具备了期货交易的特点,通过买空卖空,提高资金的利用效率,增加获利机





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会，即使在熊市中也可能获利。例如，投资者持有股票时，可通过卖出股指合约以预防股市整体下跌的系统性价格风险，在继续享有相应股东权益的同时维持所持股票资产的原有价值；相反，如果投资者预计大盘要上涨又来不及全面建仓，则可通过买进一定数量的多头股指期货合约以避免踏空。

以小搏大的股指期货交易特点特别值得投资者注意，因为指数期货交易采用保证金制度，支付一定数量的保证金后就能进行交易。假设上证指数处于1 500点，根据上证指数期货合约每点价值100元计，一张股指合约价值为1 500×100=150 000元，保证金（按10%算）只需约1.5万元。如果上证指数上升1%，即15点，则可赢利1 500元，这就是上证指数期货能够为投资者提供的10倍的杠杆回报。由于保证金交易的特殊性，其风险较高。如果指数下跌1%，投资者蒙受的损失可能是10%甚至更高，根据交易规则，还需要每天结算（逐日结算：投资期货每次的输赢金额都比较大，所以结算时公司会根据每天的结算价格，计算客户保证金账户的存款余额，一方面看看客户是否需要补缴保证金，一方面客户有投资获利时将款项拨入其保证金账户，或有亏损时从保证金账户扣除，这是与股票资金运用的根本不同之处），对投资者的风险控制能力要求也比较高。因此，中小投资者参与股指期货投资时应该小心谨慎为好，但如果从规避风险的角度去操作，它肯定是一种非常好的保值工具。股指期货作为四两拨千斤的一种主要衍生品，已经受到广大投资者的喜欢，人们越来越多地投资于期货，以期获得更大的收益。而事实上除了人们趋之若鹜的股指期货外，还有人们并没有注意到的期货同样可以让人们在理财方面获得巨大的利益。

盖瑞·贝弗德是美国国债期货市场的主力大户，他哪来那么多资本，在以法人机构为主力的华尔街国债期货市场进出自如呢？贝弗德是在25年前，以1 000美元的资金开始从事期货交易的，最初他因为受限于资金规模，只是从事玉米期货交易，慢慢地积累了一笔令人惊羡的财富。盖瑞·贝弗德从不相信分散投资，他的交易哲学是：挑选一个品种，然后专心研究，成为该领域的专家。在他的交易生涯中，黄豆及相关的谷物市场是他交易的重心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



虽然盖瑞·贝弗德从一开始就希望成为一位全职的交易员，但由于资本太小,早期他只能做一个兼职的交易员,在一家小型经纪公司任职。他当时面对的问题是:如何从一个欠缺资金的兼职交易员变成一个具有充裕资金的专业交易员。盖瑞·贝弗德非常希望成为专业交易员,这个强烈的欲望使他勇于承担较大的风险,筹措自己所需的资金。

1965年,盖瑞·贝弗德根据自己对黄豆市场的了解,以及他的农业经济教授汤玛士·海欧纳莫斯的意见,判断黄豆价格将上扬,于是他孤注一掷,用所有资金买进20手黄豆合约。起初,黄豆价格下跌,盖瑞·贝弗德濒临破产边缘,但他咬紧牙关硬撑下去,终于等到黄豆价格飙升。当盖瑞·贝弗德卖出这20手合约时,他的资产增加了一倍,他靠这一笔成功交易,向全职交易员的目标迈出了一大步。

从此以后，盖瑞·贝弗德的交易一帆风顺，到了20世纪80年代初期，他的交易规模已达到美国政府规定的黄豆与谷物投机持仓的上限。由于这一原因,再加上1983年时一笔非常糟糕的黄豆交易,促使盖瑞·贝弗德将交易重心转移到当时还没有投机部位上限规定的国债期货市场(后来国债期货也实行投机部位上限规定,最高不得超过10 000手合约,而黄豆期货的投机部位上限为600手)。

对盖瑞·贝弗德来说,1983年在黄豆市场的失败是其交易生涯的转折点,但也因此正好赶上在国债期货行情跌到谷底时进入这个市场,并持有大量多头持仓。1984年到1986年初,国债期货行情持续上扬,而盖瑞·贝弗德由于长期做多,不但达到了成为全职交易员的目标,也成为国债期货市场中少数几位能与法人机构平起平坐的交易员之一。

盖瑞·贝弗德寡言、保守且性格内向,他从事交易与分析市场的基本方法是进行基本分析。不过,盖瑞·贝弗德发现很难全部了解市场基本面,因此他还会依靠其他资讯手段,以免基本分析产生错误,并由此开发出一套趋势追踪系统。他认为,要成为一名成功的交易员,可以从学习如何使用交易系统开始,刚出道的交易员可以从趋势追踪系统中学习到如何获利与减少亏损的窍门。后来,盖瑞·贝弗德曾经研究过公开出售的交易系统，结果发现这些交易系统进行的交易次数太频繁。如果一套系统总是频繁进行交易,就会导致交易成本过高,并使这套



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



系统的获利能力降低，盖瑞·贝弗德认为趋势追踪系统最好是属于中长期的系统，因为过于敏感的趋势追踪系统只会使经纪佣金增加。

趋势追踪系统除了能养成投资人的交易习惯外，盖瑞·贝弗德还建议使用趋势追踪系统的投资者在交易时必须加上自己的判断。换句话说，投资者应该把资金分为两部分，一半用趋势追踪系统进行交易，一半则用自己的判断从事交易，以免趋势追踪系统失灵。目前，盖瑞·贝弗德基本上以自己的判断为主，因为他认为趋势追踪系统的效用已大不如前，这主要是由于太多人使用相同的系统所致，如果市场上许多人都在做同一件事，市场一定会经历一段调整期。

一笔完美交易的构成条件中，最重要的是把握胜利，乘胜追击，并尽量减少损失。如何在有利的行情中继续持有某个部位呢？如何避免过早获利回吐？盖瑞·贝弗德认为最好的方法是在交易前先进行全面考虑，必须设计一套能够应付多种偶发事件的交易策略，同时还应该设计一个能够保住胜利果实的长远目标。另外，还可以利用趋势追踪系统来提醒投资者出场的时机，避免过早获利回吐。

盖瑞·贝弗德之所以能够从黄豆期货的失败中走出来，再去从事另一种期货——国债，在期货这种衍生品中再次站起来，而成为一个国债大师，正是由于他懂得不断进步，懂得用别人不一样的思维来获得更多的利益。而大部分其他从事理财投资的人无法获得大利益的原因就在于他们不懂得利用四两拨千斤的方法。正如五矿实达期货经济董事长李福利所言“衍生品市场已经越来越受到众人的关注”。正是这样的衍生品让人们从期货中不断获得利益，让四两拨千斤的衍生品越来越为人所关注。而如今要想在这样的市场中赢利，就必须行事果断，必须有耐性，有强烈的求胜欲望，有进场的勇气，而勇气来自于资金充裕程度，还要有认输的勇气，这种勇气也是以资金为后盾的，认输的勇气是指面对失败的交易，你必须提得起放得下。

只有懂得利用四两拨千斤的衍生品的投资者才可以赢利，才不会用传统的智慧，固守一处，不会稍有利润就弃单而出，不会把更大的赢利空间让给别人。懂得用不同思维的人才可以获得比他人更大的利益，才可以在投资市场中稳占一席之地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 商品期货，底子不厚别伸手

商品期货是指标的物为实物商品的期货合约。商品期货历史悠久，种类繁多，主要包括农副产品、金属产品、能源产品等几大类。具体而言，农副产品约20种，包括玉米、大豆、小麦、稻谷、燕麦、大麦、黑麦、猪肚、活猪、活牛、小牛、大豆粉、大豆油、可可、咖啡、棉花、羊毛、糖、橙汁、菜子油等，其中大豆、玉米、小麦被称为三大农产品期货；金属产品10种，包括金、银、铜、铝、铅、锌、锡、镍、钯、铂；能源产品5种，有原油、取暖用油、无铅普通汽油、丙烷；林业产品2种，有木材、天然橡胶。

各国交易的商品期货的品种也不完全相同，这与各国的市场情况直接相关。例如，美国市场进行火鸡的期货交易，日本市场则开发长茧丝、生丝、干茧等品种。除了美国、日本等主要发达国家以外，欧洲、美洲、亚洲的一些国家也先后设立了商品期货交易所。这些国家的期货商品，主要是本国生产并在世界市场上占重要地位的商品。例如，新加坡和马来西亚主要交易橡胶期货；菲律宾交易椰干期货；巴基斯坦、印度交易棉花期货；加拿大主要交易大麦、玉米期货；澳大利亚主要交易生牛、羊毛期货；巴西主要交易咖啡、可可、棉花期货。新中国成立前，中国期货市场主要的期货商品包括：金、银、皮毛、花纱布、粮油、面粉、麸皮、棉布等。现在的中国期货市场起步于20世纪90年代初，目前上市的商品期货有农产品、有色金属等10个品种，从交易情况看，铜、大豆等品种交易比较活跃。

商品期货交易的了结(即平仓)一般有两种方式，一是对冲平仓；二是实物交割。实物交割就是用实物交收的方式来履行期货交易的责任。因此，期货交割是指期货交易的买卖双方在合约到期时，对各自持有的到期未平仓合约按交易所的规定履行实物交割，了结其期货交易的行为。

实物交割在期货合约总量中占的比例很小，然而正是实物交割机





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



制的存在，使期货价格变动与相关现货价格变动具有同步性，并随着合约到期日的临近而逐步趋近。实物交割就其性质来说是一种现货交易行为，但在期货交易中发生的实物交割则是期货交易的延续。它处于期货市场与现货市场的交接点，是期货市场和现货市场的桥梁和纽带，所以，期货交易中的实物交割是期货市场存在的基础，是期货市场两大经济功能发挥的根本前提。在商品市场蓬勃发展的大背景下，新商品交易所纷纷开张，老交易所不断扩展业务，由此催生了期货市场的牛市。曾得出“期货市场风险低于股票”结论的高顿教授，最新研究发现，投资者可以通过观察远期市场和现货市场的价格差，来确定市场存货是否减少到了足以让期货合同有利可图的水平，从而获得更高的回报。

由此可知，其实商品期货市场同股票一样具有很大的风险，在从事商品期货之前应该先衡量风险程度，再考虑自身的条件是否足够承担这样的风险，在从事每项投资之前都应该考虑到商品期货的最坏可能性。如果不能做到这一点，在面对困难的时候，就没有办法承担相应的责任，在面对挫折的时候就会对自身的投资失去信心。而在从事商品期货时也是一样，应该能够准确地评估用现有的资本在投资于所谓的商品期货之后是否能够为你赢来更多的资本。假如你的底子不够厚的话，由于市场风险的存在，你根本就无法估计你的钱财投入此项商品后是为你赢利，还是让你输得一败涂地。如果对风险估计不够，没有充分考虑到自己的经济能力，在你投资失败后，将无法再从失败中站起来，因为没有足够的资本去投入到新的商品期货市场中去。

投资大师罗杰斯曾说过：“商品期货相较于其他的期货具有更大的潜力。”但任何人都不可能因为他的这样一句话就把自己所有的财产都投入到他所说的商品期货市场中，要知道他所说的前提是你应该评价你是否有足够的资产供你冒这样的险。在2008年2月25日罗杰斯说，美联储不断开动印钞机来试图避免经济陷入衰退，显然，它们只是在为美国经济创伤贴一片创可贴。他预计，只要美联储和联邦政府继续犯这种错误，美国经济减速将持续更长一段时间，甚至可能成为美国历史上最长的经济衰退期之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





商品市场的全线飙升伴随美元的持续贬值。在2008年1月份连续两次减息后，伯南克暗示3月份可能会再次减息，以确保经济不会陷入衰退。尽管美联储官员声称通胀仍然处于控制之中，然而市场人士相信通胀这个妖魔已经被美联储从魔瓶中释放出来了。

从商品市场来看，芝加哥期货交易所(CBOT)小麦5月合约在2008年2月27日一度涨至13美元/蒲式耳上方，较一年前大涨180%。受中国需求持续增长刺激，大豆期货价格不断创新高，5月合约到2008年3月高达15.59美元/蒲式耳，创下芝加哥大豆期货交易历史上的最高纪录，较一年前上涨107%。金价已升至980美元/盎司，逼近1 000美元/盎司整数关口，油价已突破100美元/桶，创下新高。所有的商品都在持续大幅上涨。其中一个重要原因是它们不仅仅是商品，而是被投资者用来规避通胀、对冲股市下跌风险的投资选择。因此，美国、加拿大、英国等国央行减息，实行宽松货币政策，以及新兴市场对工业品和农产品的强劲需求，共同为全球进入高通胀新时期打下了基础。

“我认为商品期货比股票更值得投资。我的女儿没有一只股票，但是有几只商品期货。”美国投资大师罗杰斯称。他是在“对话罗杰斯”论坛上作出这样表述的。罗杰斯认为，商品期货在今后10~15年将继续保持热度，因为自然资源不断枯竭，供需矛盾不断增加，商品的价格只可能逐年增加，而不会持续下跌。罗杰斯以石油为例进行了说明，“石油期货是非常好的投资产品，因为大部分产油国的油产量都在下降。英国从原油输出国变成输入国，中国、马来西亚的石油进口逐年增加，印度尼西亚是欧佩克成员，但是将很快退出欧佩克。现在石油的需求上升，产出却在下降。亚洲、欧洲、美国的供需矛盾日益突出，石油价格居高不下将会持续，未来15年石油市场肯定是牛市。”罗杰斯称除石油期货外，他同样也看好黄金期货市场和农产品市场。罗杰斯一直都认为商品期货值得看好。之前，罗杰斯曾在不同场合提出商品期货将有10年牛市。罗杰斯甚至认为，油价将上升到110美元，黄金每盎司将上升到1 000美元。即使在2007年年底，原油价格、天然气价格、白糖价格和黄金价格持续走低时，罗杰斯也坚持看多商品期货。在行动中，罗杰斯也在贯彻这一观点。在1998年美国的科技股持续大幅度上涨的时候，





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



罗杰斯不再关注股票，转而创立罗杰斯国际商品指数(RICI)，至2007年这一指数上涨271%，超过同期主要指数。与罗杰斯的观点相对应，多种商品期货的价格2007年正处于上升通道中，石油期货、黄金期货、大豆期货接连创出新高。伦敦现货黄金从2007年8月20日的657.80美元/盎司上升至2007年9月21日收盘的731.10美元/盎司；美国原油2007年11月期货从2007年8月20日的70.15美元/桶上升至2007年9月11日的81.41美元/桶，再次创出新高；美国黄豆2007年11月期货从2007年8月20日的827.50美分/蒲式耳上升至2007年9月21日的978.00美分/蒲式耳。

除了国外的期货市场，国内的期货市场近期也捷报频传，尤其是农产品期货价格全面上扬。2007年7月末以来，连豆在豆粕、豆油合约的连续领涨之下屡创新高；2007年9月中旬，棉花期货、白糖期货的价格大幅度上行；玉米、小麦、棉花等农产品期货也不断走出单边上涨行情。受发展中大国(中国、印度等)经济腾飞等因素的影响，世界油价已超过每桶100美元；市场对乙醇不断增长的需求也推高了玉米的价格；大豆的价格也在上涨，因为众多的大豆种植区转而种植玉米。简言之，全球商品价格正在飞速上涨，造成了商品期货市场上的疯狂行为。

所有的现象都在向人们传达这样一个信息，商品期货市场已经越来越为人们所重视，而商品期货市场的确有较大的可能性为人们带来巨大的利益，但在这样的市场中同样存在着风险。你如何确定你购买的商品在未来是升值还是贬值？你如何确定你所购买的商品为你所带来的风险有多大？因此，一个人要想从事某种商品的期货市场，首先要考虑你手上的资金有多少，商品的成本是多少，你输掉的可能性又有多大？……只有将这些因素综合考虑，才能够准确地判断这种商品是否值得你投资，你的资金是否足够？假如你手上现在只有几千美元，此时你看油价在迅速上涨，便学他人一样将自己所有的资产投入到石油这样的商品中，但如果你刚购买了石油后，油价就迅速下降，你该怎么办？你一共才几千美元全都在石油里面化成乌有，那你以后如何能再从中获得资产进行其他的期货投资呢？所以，当听到商品期货大师们说“期货市场前景一片光明”时，应该冷静下来，仔细考虑考虑，要知道大师们所说的话都有一定的条件限制，那就需要你自己进行正确的评

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



估，同时具有足够的资产。

商品期货的另一个特殊之处就在于它一开始根本无法决定价格，并不是说商品成本越高你就可以要求越高的售出价，在很大程度上，商品的价格更多地取决于如今市场上的供求关系。当市场上供过于求时，即使商品成本再高，也只能遵循最低的价格，而相反，如果市场上供不应求时，你就有足够的理由让商品价格远远高于成本，这样你就可以从商品中获得较大的利益。正是因为商品期货的这样一个特点，致使商品价格波动会较大，而投资回报与风险溢价就会更高，此时就更需要投资者自身具有雄厚的资金作为其后路。没有雄厚的资金，当商品降价时你可能因为无力承担更大的资金丢失或没有更多的流动资金，而选择将手中的商品以低端价格抛出去，但所有的期货其实都遵循着这样的规律——当它跌到一个极限后等待它的必然就会是一个迅速的高升，正因为你没有雄厚的资金让你承担更多的丢失从而让你选择了尽快地将其销售出去，最终的结果只是让你在这样的期货市场中成为一个失败者。

针对这样的问题，人们提出了期货合同以减少自身的损失。期货合同是一份规定卖方在未来特定时期、以特定价格，交割特定数量某种商品的合同。标准的期货合同创立出来后，便可在二级市场上自由流通。实际上，只有2%的期货合同到期时真正完成了商品的交割。绝大多数情况下，双方仅是通过买卖新合同冲抵原先的合同。交易双方的盈亏靠的是两份合同间的价格差来决定的。

例如，一份芝加哥期货交易所内的玉米期货合同，规定了5 000蒲式耳(约合35.238升)的玉米，近期交易所内，交货期是2008年3月份的玉米期货合同大约是每蒲式耳3.9美元，即期货合同的持有者必须在2008年3月份以19 500美元的价格购买5 000蒲式耳的玉米。玉米的生产者，例如：种玉米的农民，可能会卖出这样的一份合同，来锁定未来某个日期的玉米销售价格，以获得抵御市场价格下跌的一种保险。合同的另一方，投资者或者投机商会愿意提供这样的保险，并希望从商品价格上涨中牟利。如果2008年3月份的玉米价格升到了每蒲式耳4美元，就意味着期货投资人每蒲式耳赚到了10美分，也就是一份玉米期





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货合同赚到了500美元。如果价格下跌则反之，同时农民则回避了500美元的损失。

虽然人们针对商品期货市场的特点，采取了各种相应的措施，但这并不表示投资者可以不考虑自身的资产能力，即使有了期货合同，但它所做的只是帮你回避了几百美元的损失而已，要想让自己有一天可以重新站起来，靠的并不是合同所补给你的几百美元，更多的是你自身的资产能力。一个商品期货大师自然懂得在对风险、收益及自身能力评估后再采取相应的策略来决定是否投资。



## 股指期货，你的股票有帮手

所谓“股指期货”，即股票指数期货，是现代资本市场的产物。自1982年美国堪萨斯期货交易所推出价值线指数期货合约后，国际股票指数期货不断发展，目前是金融期货中历史最短、发展最快的金融产品，已成为国际资本市场中最有活力的风险管理工具之一。

股票指数期货交易指的是以股票指数为交易标的的期货交易。股指期货品种具有以下几个特点：第一，股指期货标的物为相应的股票指数；第二，股指期货报价单位以指数点计，合约的价值以一定的货币乘数与股票指数报价的乘积来表示；第三，股指期货的交割采用现金交割，即不是通过交割股票而是通过结算差价用现金来结清头寸。

股指期货交易是现代资本市场发展的产物。20世纪70年代，随着布雷顿森林体系的解体、石油危机的影响，西方各国经济发展十分不稳定，利率波动剧烈，股票市场价格大幅波动。在这种背景下，为回避金融市场的风险，金融期货应运而生。1972年芝加哥商业交易所率先推出了外汇期货，1975年芝加哥期货交易所推出了GNMA利率期货，1982年美国堪萨斯期货交易所推出了价值线指数期货合约。目前金融期货品种的交易量已占到全球期货交易量的80%，而股指期货是金融期货中历史最短、发展最快的金融衍生产品。特别是进入20世纪90年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





代以后，随着全球证券市场的迅猛发展，国际投资日益广泛。投、融资者及作为中介机构的投资银行对于套期保值工具的需求猛增，这使得近10年来股指期货的数量增长很快，无论是市场经济发达国家，还是新兴市场经济国家，股指期货交易都呈现出良好的发展势头。至1999年底，全球已有140多种股指期货合约在各国交易。

股指期货具有价格发现、套期保值、资产配置等功能。具体表现在：第一，价格发现。股指期货交易以集中撮合竞价方式产生未来不同到期月份的股票指数期货合约价格，反映对股票市场未来走势的预期；同时，实证研究表明，股指期货价格一般领先于股票现货市场的价格，并有助于提高股票现货市场价格的信息含量。第二，套期保值。股指期货给证券交易者提供了避险功能。从国际证券市场发展过程分析，“金融证券化”和“证券投资法人化”是促进市场发展，保证资金供给的重要原因，而促使这一因素长期发挥作用的必要条件之一，就是股指期货的存在使投资者有回避风险的工具。股指期货能满足市场参与者对股市风险对冲工具的强烈需求，进而促进一级市场和二级市场的发展。第三，资产配置。股指期货具有资产配置的功能，具体表现在：引进做空机制，使投资者的投资策略从等待股票价格上升的单一模式转变为双向投资模式，使投资人的资金在行情下跌中也能有所作为而非被动闲置。便于发展机构投资者，促进组合投资、加强风险管理。

开展股指期货交易的意义：第一，回避股市系统风险，保护广大投资者的利益。股市的一个特点是股指大幅波动，系统风险大。这种风险无法通过股票市场上的分散投资加以回避。开展股指期货交易既可为股票承销商在一级市场包销股票提供回避风险的工具，又可使二级市场的广大投资者对冲风险、确保投资收益。第二，丰富投资组合，促进股市规范发展。开展股指期货交易，为机构投资者提供有效的风险管理工具，增加投资品种，能促进长期组合投资与理性交易，能提高市场流动性，降低机构投资者的交易成本，提高资金的使用效率。第三，促进投资者的投资行为理性化，促进股价的合理波动。开展股指期货交易能够聚集各种信息，有利于提高股票现货市场的透明度；同时由于股指期货市场的存在，可以促进期、现货两个市场的套利行为，抑制股





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票市场价格的过度波动；此外，股指期货交易发现的预期价格可更敏感地反映国民经济的未来变化，充分发挥国民经济晴雨表的作用。第四，提高国企大盘股的市场流动性。按照设计原则，我国将会推出的统一指数样本股可能以大盘绩优股为主，国企大盘股占较大权重。股指期货交易的开展，有助于提高投资者参与这类股票交易的积极性，提高此类股票的市场流动性，从而间接促进国企大盘股发行工作的开展，为国企改革服务。第五，完善市场体系，增强国际竞争力。没有期货市场的股票现货市场是不完善的市场体系，股指期货在完善我国资本市场功能与体系方面具有不可替代的作用。同样，如果我国资本市场一旦对外完全开放，可能面临国外资本推出中国股指期货交易的挑战，因此，为增强我国资本市场的竞争力，应尽快推出股指期货交易。

由上可知，股指期货相较于股票而言有很大的不同。股指期货的主要用途之一就是对股票投资组合进行风险管理，以减少无法预期的股票下跌所造成的极大风险，以避免有人一夜之间从富翁变成为穷光蛋，股指期货的出现就可以有效地降低风险，同时还可以作为一个杠杆性的投资工具。由于股指期货保证金交易，只要趋势判断正确，就可能获得很高的收益。例如如果保证金为10%，买入1张沪深300指数期货，那么只要股指期货涨了5%，就可获利50%，当然如果判断失误，期指不涨反跌了5%，那么投资者将亏损本金的50%。

对股票指数期货进行理论上的定价，是投资者作出买入或卖出合约决策的重要依据。股指期货实际上可以看做是一种证券的价格，而这种证券就是指数所涵盖的股票所构成的投资组合。同其他金融工具的定价一样，股票指数期货合约的定价在不同的条件下也会出现较大的差异。但是有一个基本原则是不变的，即由于市场套利活动的存在，期货的真实价格应该与理论价格保持一致，至少在趋势上是这样的。

金融期货之父利奥·梅拉梅德，在谈到中国推出股指期货时提出："1996年我们推出迷你型标准普尔合约时一夜成名，个人投资者的参与创造了很大的流动性。"他还指出，金融衍生品的推出，可以使得资本的运用更加有效率，并且能够给整体经济带来好处。这样的产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





品,将会提高国家的生产效能以及人民的生活水平,这并不是凭空而言。和金融衍生品相关的风险问题,是市场固有的,没有投机,就不可能有市场。而投机正是让市场发挥作用的因素,有市场就会有投机。

有这么一个专业投机原理的故事:路易斯安那州有两位农夫,一位叫皮埃,另一位叫沙颂。一天,皮埃到沙颂的农场去玩,看见沙颂的马后赞美说:“这真是一匹好马,我一定要买下它。”沙颂回答道:“皮埃,我不能卖它,我已经拥有这匹马好多年了,而且我非常喜欢它。”“我愿意付出10美元的代价买下它!”皮埃说道。沙颂说:“好吧。”于是他们签下一份合约。一个星期以后,沙颂去皮埃的农场对他说:“皮埃,我一定要收回我的马,我实在太想它了。”皮埃说道:“可是我不能这么做,因为我已经花费5美元买了一部拖车。”“我愿意付20美元买下这匹马和拖车。”沙颂说。皮埃默默地盘算着:15美元的投资在一个星期赚了5美元,折合年收益率超过30%!因此,他说:“就这么办。”于是,皮埃与沙颂不断地交易这匹马、拖车及其他附属配件。最后,他们终于没有足够的现金来交易。于是,他们便去找当地的银行。银行家首先查明他们的信用状况,以及这匹马的价格演变历史,于是放款给他们两个人,而马匹的价格在每轮的交易中也在不断地上涨。每当完成一次交易,银行家可以回收全部的放款与利息,而皮埃与沙颂的现金流量也呈几何级数地增加。这种情况不断地进行,直到数年之后,皮埃以1 500美元的价格买下马匹。然后,有一个哈佛大学的MBA商学硕士听说这匹神奇的马,并根据历史价格作了一些精密的计算,而后来到路易斯安那州,以2 700美元的价格向皮埃买下这匹马。沙颂听到这个消息后很生气,他来到皮埃的农场责怪道:“皮埃!你这个笨蛋!你怎么能以2 700美元的价格卖掉马匹呢!我们的生活都靠这匹马啊!”这个故事虽然很简单,但其涉及的经济学现象却比较复杂,将故事中的马换成股票,几乎就是真实生活的翻版,它如同炒股具有投机的成分。股票市场生来就有投机的成分,股指期货更是如此。

股票指数基本代表了整个市场股票价格变动的趋势和幅度,与整个市场股票价格存在正相关关系,因此可以通过股票指数期货对股票





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进行套期保值，从而降低系统性风险。套期保值就是利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对其现在买进(或将来买进)、今后售出的商品价格进行保险的交易活动。投资者只要在期货市场建立与股票现货市场相反的股指期货持仓，在股票市场价格发生变化时，可以达到股票与期货合约盈亏的大致平衡，从而实现资产保值的目的。

期货套期保值分为卖出套期保值和买入套期保值两种方式。如果保值者持有一篮子股票现货，他认为股票市场将会下跌，可以在股指期货市场建立空头，在股票市场下跌时，股指期货可以获利，以此弥补了股票下跌的损失，这就是卖出保值。当做了卖出套期保值以后，无论股票价格如何变动，投资者最终的收益基本保持不变，达到规避风险的目的。

如果一个投资者因几个月后才有一笔资金投资股票市场，但他觉得目前的股票市场很有吸引力，若要等上几个月的话，可能会错失建仓良机，那么他就可以在股指期货上先建立多头头寸，等到未来资金到位后，虽然股票市场上涨使得建仓成本提高，但股指期货平仓获得的盈利大致可以弥补提高了的建仓成本，从而达到通过股指期货锁定股票市场成本的目的，这就是买入套期保值。需要强调的两点，一是进行套期保值一定要在两个市场同步交易，交易价值相当，方向相反，防止演变成投机交易。二是利用股指期货套期保值在通常情况下能实现规避大盘下跌的风险，但在某些特定情况下它也有可能失效。比如在某些特定时期由于市场预期或者资金实力等原因，使得期货与股指的走势出现背离、不能同涨同跌等情况。

由此可以看出，对于选择股指期货进行投资的人们而言，只有当其能够全面地看到此投资的风险性，并对其进行正确的评价后，所选择的投资方向才可能是正确的，才可以让股指期货成为股票的一个助手。对于股指期货而言，当方向判断正确时，可以获得比股票更多的收益；但如果判断失误的话，同样会带来巨大的损失。因而，想让股指期货成为股票的一个强有力的助手，就需要正确地判断好投资的方向，正确评估所应该承担的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 权证,花钱买个选择权

所谓权证,即指标的证券发行人或其以外的第三人(以下简称发行人)发行的,约定持有人在规定期间内或特定到期日,有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券,或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。权证实质反映的是发行人与持有人之间的一种契约关系,持有人向权证发行人支付一定数量的价金之后,就从发行人那获取了一个权利。这种权利使得持有人可以在未来某一特定日期或特定期间内,以约定的价格向权证发行人购买/出售一定数量的资产。

持有人获取的是一个权利而不是责任,其有权决定是否履行契约,而发行者仅有被执行的义务,因此为获得这项权利,投资者需付出一定的代价(权利金)。权证(实际上所有期权)与期货的分别在于前者持有人所获得的不是一种责任,而是一种权利,后者持有人需有责任执行双方签订的买卖合约,即必须以一个指定的价格,在指定的未来时间,交易指定的相关资产。

按权证未来的行权方式,权证可以分为"认购权证"和"认沽权证"两种:购买股票的权证称为认购权证;出售股票的权证称为认沽权证。按权证未来的行权时间,权证可以分为"欧式权证"和"美式权证"两种:欧式权证是只有到了到期日才能行权的权证;而美式权证是在到期日之前随时都可以行权的权证。

作为一种衍生产品,权证的价值主要受其标的证券的影响。以下5项是影响权证价值的主要因素:

(1)标的股票价格。认购权证赋予持有人一个权利,有权在特定时间内(即有效期),用特定价格(即履约价格),购入特定数量的标的股票。如果标的股票价格上升,认购权证的收益将上升,认购权证的价值将上升;标的股票价格越高,认购权证的价值亦越高。认沽权证赋予持有人一种权利,有权在特定时间内(即有效期),用特定价格(即履约价





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格),售出特定数量的标的股票。如果标的股票价格上升,认售权证的收益将会下跌,认沽权证的价值降低;标的股票价格越高,认沽权证的价值越低。认购权证的潜在利润是无限的,认沽权证的潜在利润是有限的。标的股票价值下降至零时,认沽权证获得最高的利润。

(2)波幅。波幅表示的是标的股票价格变化幅度的大小。股票价格变化幅度越大,波幅便越大。权证的价格受合约剩余期限内(即现在至到期日前的剩余期限)标的股票预期波幅的影响。波幅直接影响收益的概率,从而影响权证的价值。无论是认购权证还是认沽权证,上升的波幅增加了权证持有人获得回报的概率,因此波幅上升,认购权证及认沽权证的价值均上升。

标的股票的波幅越大,认购权证和认沽权证的价值越高。根据波幅的表现形态,可以看到权证交易会出现两种不同的波幅。第一种是历史波幅。这是根据标的股票历史价格的变动计算出来的。历史波幅可显示标的股票在过去的波动及由此推断该标的股票将来的价格变化情况。然而,由于资产股票价格每天波动性难以预测,利用历史波幅推断未必能保证准确预测。第二种是引申波幅。历史资料未必能完全反映现在市场对权证到期前标的股票价格波幅的情况,在这种情况下就需要利用引申波幅来认识权证的价格表现。引申波幅是把权证的市价代入权证理论价格模型计算出来的波幅。引申波幅在某种程度上亦能反映出市场上供与求的力量。发行商或权证的做市商,一般是根据反映市场供求的引申波幅来对权证进行定价或报价。历史波幅只可作为波幅的指针,但一般情况下不会等于引申波幅。

(3)剩余期限。如果其他因素不变而标的股票在权证到期前未派发股息,则距到期日远的权证有更多的行权机会。因此,剩余期限长的权证比剩余期限短的权证有更高的价值,而到期时间越短,权证的价值就越低。

(4)无风险利率。当发行商发行认购权证时,需调配资金以购买标的股票,以确保当权证持有人行使权证时,发行商能交出相应的标的股票给权证持有人。高利率意味着高的借贷成本。利率上升,认购权证的价值将上升,从而反映出这种高借贷的成本。至于认沽权证,发行商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会在权证行使时获得标的股票,认沽权证持有人需调配资金购入标的股票以备届时能交付标的股票,因此利率上升,认沽权证价值下降。

(5)股息。衡量股息对权证价格的影响,投资者须考虑除权后标的股票价格的下跌幅度。例如,两份标的股票相同的欧式权证合约,在其他因素不变的情况下,标的股票在短期的权证期满之后及长期权证期满之前派息。一般而言,股价在除权后将下调。股票价格下跌将会降低认购权证的价值,但增加认沽权证的价值。如果标的股票派发股息,则在除息日有关的认购权证价值会下降,而认沽权证价值将会上升。

权证,像期权一样,是给予持有人的能够按照特定的价格在特定的时间内购买一定数量该上市公司普通股票的选择权凭证, 简称权证。它是一种权利而不是义务,它与期权的区别是期权由证券交易所发行而权证由上市公司发行。上市公司常常把权证作为新股配售的一部分,用权证来吸引投资者认购新股。如果权证标的股票的价值能随时间增加,那么权证也能增强股东的信心。

相对于股票,投资权证主要有两大好处:一是可以确定投资的最大风险,在标的股票下跌时,权证持有人的最大损失限定为投资权证的全部成本;第二大好处是可以利用权证的高杠杆性,在股票上涨时,充分享受股票上涨的收益。

与股票相比,权证是一种风险较高的金融产品,投资者需要注意以下几方面的风险:

(1)权证到期价值为零的时效性风险。权证是有一定期限的,持有者应及时在到期日或此之前对价内证行权,因为期满后权证就没有任何价值了。

(2)权证交易价格大幅波动的风险。由于权证是一种高杠杆性的产品,其价格只占标的证券价格的较小比例,可能出现权证价格剧烈波动的情况。例如,某日权证的收盘价是2元,标的股票的收盘价是10元。第二天,标的股票大跌至跌停价9元,如果权证也跌停,按规定,T日权证的跌停价格为2-(10-9)×125%=0.75元。可以看到一天内标的股票下跌10%,而权证下跌62.5%,跌幅比股票大得多。当然,另一方面,权证上涨时的幅度也可能比股票大。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3)权证持有人到期无法行权的履约风险。权证实质是发行人和持有人之间的一种合同关系。虽然交易所对权证发行规定了一定的条件,但发行人在到期日还是可能因各种原因而无法向权证持有人给付约定的证券或现金。这种情况属于发行人的违约,权证持有人可以根据权证发行说明书和上市公告书的约定,追究权证发行人的违约责任。

法国兴业证券(香港)衍生工具部董事李锦认为:“权证投资的基本因素是看正股的走势,而不是看权证本身的技术走势。权证不是像股票一样可以长线放着的投资产品,而是需要观察和盯盘的,以及关注权证的到期日、行权价等。影响权证价格的因素包括正股的价格、剩余的期限、利率、股息等。”该证券公司副总裁陈立言指出:“如果剩余期限增加,那么无论认购还是认沽权证的价格都会上涨;利率的上升会导致认购权证价格上升、股息的增加导致认购权证价格下跌,而认沽权证的情况刚好相反,所投资的权证剩余期限不宜太短。”

由于权证是金融期货中风险较高的一种投资,因此对于那些一般的散户投资者并不建议其选择这样的权证。要知道经济学中的“风险与收益成正比”,适用于任何一种期货投资,虽然从一定意义上讲,权证可以让持有人有选择性地从发行人那里购买或出售一定数量标的股票的权证,但正如权证不同的执行方式一样,所有的给予持有人这种选择的权证总会有一个特定的到期日,当它到期后将如食品到期后一样再无实效。

权证是有价值可转让的,而且对其进行中长期的投资会更有吸引力。权证是种高风险高回报的投资工具,是一种对市场投机者和对冲者都很有吸引力的投资品种。由于高度透明,权证也是私人投资者可行的投资工具。这是因为投资权证的成本相对来说要低,为了拥有大量股票而进行的初始投资实际上是很小的。正因为它具有高度透明性,因而持有人可以花钱为自己购买一个股票选择权,而认股价(执行价)是发行人在发行权证时订下的价格,权证持有人在行使权利时以此价格向发行人认购或出售标的股票。认股价支付的时候,一定数目标的股票的所有权也在权证发行人和持有人之间发生了转移。

认购比率是买卖每一单位标的证券所需要的权证数。如果购买股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票XYZ的认购比率是3:1的话，那么权证持有人为了购买1股XYZ的股票就需要3份权证。通常认购比率高,股价就会低,反之亦然。(就指数权证而言,指数倍数会标明在权证上,这个数据是用来决定在到期日应付给持有人金额数目的。)让我们通过一个例子来解释权证的投资策略。比如说股票XYZ现在的市场价格是每股1.5美元。如果一名投资者想买1 000股的话,他需要投入1 500美元。然而,如果投资者选择投资该股的权证(认购比率为1:1)而且权证价格是每份0.5美元的话,同样投入1 500美元,投资者却有可能拥有3 000股。

因为权证价格低,所以它是一种高杠杆性的产品。在权证价格剧烈波动的情况下，投资者既可能获得巨大收益也可能遭受巨大损失。股价和权证价格通常会平行运动，然而由于二者初始价格上的差别，它们所带来的收益或损失也会呈现显著差异。若以百分比计算的话，权证价值的波动往往会在股价波动的基础上被放大。让我们用另外一个例子来解释这一点。比如说股票XYZ上涨0.3美元到每股1.8美元,那么收益率就是20%。然而,如果权证价格上涨0.3美元,即从0.5美元到0.8美元,收益率则是60%。在这个例子中,放大因子可以由初始股价除以初始权证价格计算而来,即1.5美元÷0.5美元=3美元。“3”是放大的倍数,这个数字越大,潜在的资本增值或者损失也会变得越大。

人们可以通过选择购买不同价格股的权证,但由于其选择的不一样,其最终获利的大小也不会一样,在不同的市场环境中,权证为投资者所带来的利益也是不一样的,如在牛市,权证会给投资者带来可观的回报;而在熊市,权证会减低投资者面对的风险。这是因为标的股票的权证价格相对其本身的价格已经很低,权证价格下跌给投资者造成的损失没有股票价格下跌的损失大。

但同任何其他的投资品种一样,权证自然也存在其特有的缺陷和风险,如权证的高杠杆性,可能会使投资者处于不利的境地,试想想,如果我们把上面例子的结果反过来,即股票价格及其权证的价格都下跌0.3美元的话,股价下跌带来的损失是20%,而权证造成的损失则是60%。而还有一种不利条件即权证的价值可以跌为零,如果在行权之前发生这样的事,权证就没有任何价值了。最后,权证持有人不像普通



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票持有人一样享有股票，分配股息等权利。尽管权证持有人会被上市公司的任何经营决定所影响，但是他们对公司的运作没有任何发言权。

20世纪80年代初期发生过一件很著名的事件，当克莱斯勒公司为获得总额大约为12亿美元政府担保贷款时，权证对这家公司及其投资者产生了很大的影响。克莱斯勒公司用了1 440万份权证为代价来吸引联邦政府为其贷款作担保。因为这些贷款可以让这一汽车巨人避免破产的危险，所以管理层毫不犹豫地发行了这些权证。他们认为这些奖金可能是不必支付的空头支票。在发行权证的时候，克莱斯勒的股票停滞在5美元左右，因而发行执行价格在13美元的权证看起来不是个坏点子。然而，最后克莱斯勒用了3.11亿美元来交割这些权证，因为这时候它的股价飙升到近30美元。对联邦政府而言，收益是巨大的；但是对克莱斯勒公司而言，这个代价太昂贵了。

由此可见，权证可以补充成为投资组合中有用的投资品种。但是由于其高风险的特征，投资者要密切留意市场的波动。但是从更大的程度上看，这样一种投资工具只要使用得当，可以获得比其他投资方法更大的利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 房地产投资课

## ——把握房地产的涨跌规律，作好长期规划

由于股市、期货市场的极大风险，越来越多的人选择了房地产投资，认为在房地产投资中风险就会有所减少，其实任何一项投资所依靠的都应该是对外界及自身条件的正确评估，只有对自己作好长期规划，才有可能成为房地产投资大师。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 房价还会涨吗

商品房疯狂涨价，成了自2007年以来中国经济生活中的一道独特的风景线。在全社会收入水平并没有大幅度提高而又有点通货膨胀的前提下，全国出现房地产大涨价的普遍现象，让2007年房地产成为众人讨论的热点问题。

普通老百姓关注房价，是想居者有其屋，特别是在北京、上海这样的大城市，高房价、高租金，有自己的房子实属不易；专家、学者关注房价，是想用自己的理论、观点来解释、预测中国房地产的走向及对我国经济的影响；投机者关心房价，是把房地产当做投资渠道，赚取利润；政府对其进行关心，是想稳定民心、稳定社会，给普通老百姓一个良好的预期。那么在2008年，房价究竟是会涨还是跌呢，同样成为2008年继“奥运”之后的热点词汇，很多专家都开始对其进行相关预测。

“要让它灭亡，就先让它疯狂。”从支持“中国地产泡沫论”的专家、学者的文章中，我们看到了对中国房地产以至中国经济安全的担忧；从地产商那里，听到的是“房子涨价是正常的”、“商品房是为富人开发的”等论调；从政府官员那里，我们听到的是一组组统计数字，从这些数据中，我们看到房价并不高，上涨的幅度也不大，而且会趋向平稳。但是，我们看到的事实是：从2007年开始，政府出台了一系列政策，希望能够让过热的经济趋向平稳。可不论是加息，还是限制经济适用房的转让，都没有能够阻止房价的疯狂上涨。特别是上海和北京，大量的投机资金投向房地产，个别的楼盘在短时间内，价格竟然翻了一番。所有参与炒房的人都有斩获。这很像股票市场刚在我国兴起时，人们普遍接受了这样的心理暗示：只要把钱投入股票市场，就能大把大把地赚钱。而几次熊市，很多投资股票的散户，折进去资金的一半还多，真切地体会到了“股市有风险、入市要谨慎”的警示意义。那么在人们都拥向房地产投资时，是不是也应该接受一下股市让我们所吸取的教训

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





呢？不要因为现今的房价上涨就像疯了一般地拥向房地产投资，是不是应该判断一下房价是会持续上涨，还是如股市一样只是短暂的？只有正确地评价了房地产的价值，才能够在房地产的投资中不至于陷入困境。

因此，并不能说投资于房地产就是无风险的投资，相反，房地产的不确定因素相对于其他投资方式而言有时候甚至更多，而其中最重要的就是要判断其是否具有继续上涨的趋势？如果没有，那么投资将是失败的。只有懂得抓住机会，看准方向再及时出手的投资者才能在这样的战场上存活下来。

土地永远是稀缺的，有限的，而房地产价格涨跌自有其众多的原因，比如经济增长速度、人口增长速度、通货膨胀速度、利率、汇率、建筑密度等。仅仅因为土地有限，就认为房价应大幅上涨，根本就是毫无根据的，是愿者上钩的谎言，起码是忽略了购买力、货币是有限的另一事实。并且，土地虽然是有限的，可是在一定的情况下，利用率却增加了。

(1)原先不少城市有大量的平房，现在这样的房子被大量推倒，盖起高楼。比如北京、上海这样的地方，原来一层，或是只有两层的房子，可以变成二三十层的高楼，增加了容积率，提高了土地的利用率。

(2)城市是不断扩大的，原来非市区的地方，可以变成市区，所以城市市区的可利用土地是不断扩大的。

因此，如果打算接受目前与收入水平严重脱节的高房价，首先要搞清楚一个基本事实：自己的钱是有限的，另外最好找一些其他充分的理由，而不是简单的仅仅因为土地是稀缺的、是有限的就去投资房地产。

房产投资大师李嘉诚说过一句话：房价上涨的时候不一定会死人，但房价下跌时却一定会死人。这样一句话就告诉我们在进行房地产投资时，一定要有长远的眼光，懂得在房价最低时购进而在房价上涨时销售，做到这样的长远规划，才可以在浮浮沉沉的房地产业中永远立于不败之地。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 租房更划算吗

在房价居高不下的今天，到底是租房好，还是买房好？尤其是当你来到一个陌生的大都市，不管你从事什么职业，也不管你胸怀何等壮志，只要你没有足够的资产，就只有租房，或者有更多的人选择按揭贷款购房，而最后的结果就是让自己在未来的几十年里成为一个房奴。

租房，在短短的20多年时间里，就顺理成章地成了我们这个时代普通得不能再普通的“生活状态”，而在这个庞大的租房族中，除了那些刚刚进入工作状态的年轻人急需房子结婚之外，更多的人想要在这样的一个城市里有自己的一份归属之地。而这样的状况并不仅仅只是出现在我们国家里，同样在一些发达国家，长时间租房住的人也非常多。但他们的观点和我们并不一样，在他们看来，病了有医疗保险，老了就住到养老院去，能享受的就尽情享受，何必为了一套房子累死累活？《欲望城市》中的凯利就是这样，如果把她所有买鞋的钱加在一起足够支付房子的首付，可她却从来没动过这个念头。那么对于投资房地产还是租房将剩下的钱用于其他的投资呢，究竟这两种方法怎样才可以更为你省钱呢？

时下，不少年轻人对租房的认识存在一定的误区，总认为租房花了钱到头来房子还是人家的，自己仍是“一无所有”。事实上，结婚前耗费数十万元、上百万元买了房，不过是将未来几十年租房的钱，集中在短期内支出而已。打个比方说，一套总价100万元的商品房，不考虑利息成本，就按70年计算，再加上物业管理费，平均分摊到每年的花费在1.8万元左右，每月就是1 500元。

倘若拿这笔钱租房，尽管从表面上看，租上10年，付出18万元，房子还不是自己的，似乎很不划算，但假如在租房的10年中，出现比目前房价水平下跌20%的情况，目前100万元的房子就便宜了20万元，这租

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



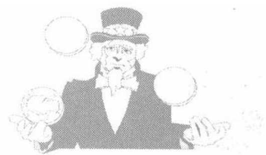


房的10年就等于白住了。再说，这100万元在10年内还可以找个银行理财品种，以年收益5%计算，10年可获利50万元，足够付租金。更重要的是，10年以后造的房子肯定比现在的好。既然如此，为何要让自己的生活为房子所困扰，为什么不选择租房呢？如果按照以上假设，在租房的生活中，可以让自己没有任何压力的生活，同样又可以让自己在这几年里获得较大的利益，何乐而不为呢？租房，不仅是一种生活态度，也是一种理财之道。“住在别人的房子里，用手头的钱做自己想做的事，生活不应该被房子困住。”这当然只是一部分人的观点，而在中国人传统的思想里，人们渴望拥有自己的房子，更希望老有所属。而随着政府政策的不断出台，买房与租房究竟哪种方法更划算，可以为你获得更多的利益，让你的投资更有价值？楼市专家以及金融界人士为市民算了这样的细账，自2007年6月份以来，针对房地产市场的宏观调控频频“冲击”着南京楼市——从营业税征收年限拉长至5年，到房产交易个人所得税全面开征，央行又宣布了新一轮的加息政策，“多管齐下”的措施令老百姓对买房和租房究竟哪一个更划算产生了疑惑。为便于计算与比较，假设市民李先生手上有闲散资金13.6万元，每月可以支配的现金为2 334.75元。中原地产的置业顾问为其提供的住房解决方案有以下两种：

方案一：买房。以目前市场上交易量较大的总价40万元房产为例，李先生首付12万元，买房时还支付了2%的契税和多层住宅2%的物业维修基金，两项共计1.6万元。李先生办理了28万元的商业贷款，贷款年限为15年，按现行利率计算，每月月供为2 334.75元，15年利息总共付出了14万元。以此计算下来，李先生为买房总共支付了40万元+1.6万元+14万元=55.6万元。也就是说，15年后李先生投入55.6万元便拥有了一套房产。

方案二：租房。同样是租一套价值40万元的房子，为便于计算，假设每月房租为1 534.75元，此外每月还存入800元用于投资，这样一来，李先生在买房时的月供总支出依然不变。按照平均利率计算，每月800元存银行，15年后的实际存款利息大约为3.2万元；同时，将13.6万元的闲散资金用于15次1年期的定期存款，15年的利息约为6.1万元。照此计





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



算，李先生15年来的租房费用为1 534.75元×12×15=27.6万元，用于投资的投入为800元×12×15+13.6万元=28万元，投资利息为3.2万元+6.1万元=9.3万元。也就是说，15年后李先生同样投入55.6万元，手上的资金为28万元+9.3万元=37.3万元。

金融界人士分析认为，若不考虑房产增值，15年来租房其实比买房亏了2.7万元。如果该房产每年均有小幅增值的话，李先生无疑亏得更多；而一旦房产贬值，租房与买房的收益则基本持平，或有小利。但纵观2007年的房地产市场，房价以指数般速度在不断增长，如此说来，买房其实应该比租房更划算一些，特别是对于家庭住房的投资上，国人“置业安家”的传统观念在短期内仍无法改变，因此选择一处生活方便、配套设施较好、有一定升值潜力的房产就显得尤为重要了。面对疯狂上涨的房价，保持心平气和，坚持理性思考，是非常有难度的。国人需要保持理性的心态，摆正自己的位置，好好算算这笔人生最大的开销，但在当今这样的社会里又有多少人可以做到这一点呢。

对于普通的工薪家庭来说，有限的收入与飞涨的房价，形成了巨大的反差，而普遍缺少理财知识的社会现实，更让人们很容易心理失衡，所以，理财大师罗杰斯曾用几个实际的例子，来分析中国人的房产市场，以帮助人们进行理性思考。

案例一：想住市区二手房，该买还是该租？

南京是省会城市，交通也非常拥堵，对于需要加班或下班后喜欢安排活动的年轻人来说，住在市区太有必要了。而以目前靠近市区的二手房价，随便买一套老的两居室，面积至少60平方米，总价至少60万元，均价不低于每平方米10 000元。而即便是在房租经过一年多快速上涨之后，如果选择租金年付，打算长期租住，知道理性付出的小两口，每月2 000元，依旧很有把握租到同样的老两居。

对比“买”和“租”这两种选择，我们会发现，如果是买，首付三成，18万元的血汗钱立刻就得改姓，而且即便全额公积金贷款，月供也至少要2 000元。如果按照18万元本金理财可以得到10%的年收益计算，除了减少18万元流动资金储备，选择“买”一年要付出的代价是：理财收益1.8万元+2 000元月供×12个月 ≈4.2万元；而选择“租”则只要付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





出：房租2 000元×12个月≈2.4万元；就为这房子20年后，还有50年使用权是自己的，至少要每年多付2万元。

有这样两种“算法”，支持着那些坚持“买”房子的人们：

(1)毕竟20年后这房子是自己的了，为此宁可付出60万元。

(2)房价总是要涨的，买了房子，资产就能快速增加了。

其实，这样去想，是非常不明智的，道理很简单：买房之前，你有至少18万元本金(装修费恐怕要10万元)，租房住每年还能多投入2万元，用于理财的话，20年下来，难道你能接受你的收益只是一套20年前的老房子？这完全是根本不会计算理财收益，也不知道理财只要你每月投入最多20小时，才会作出的错误决定。也就是说，买房子，在收益上完全划不来。

房地产的变现，是非常困难的，所以风险巨大，购买一套房价房租比300:1(总价60万元÷每月2 000元)的房子本身已经很可怕，很有风险了，更可怕的，是还要在20年里附加到这个已经很不合理房价里的收益预期，指望这样的房子具有很高的增值潜力，以抵消所需要的收益预期，而且又要在需要时成功“解套”。

人们都希望兼顾眼前利益和长期利益，在选择“买还是租”的问题上，租房子，无疑不仅有更现实的眼前利益，“每年省2万”，而且有更合理的长期利益，“可以把更多的资金投入理财，可以有更多的现金防范风险”。所以，仅仅是一个“买的房子好歹是自己的”，这理由也太苍白了吧，难道，存在银行的至少18万元，还有每年可以省下来的2万元，就不是自己的？

案例二：现在的房价，到郊区买新房还能升值吗？

不可否认，这么多人明知道“房价高”，其实都是“想赢怕输”的心理在作祟，想的是如果房价一涨，自己买来的房子，就跟着增值；怕的是，如果自己不买，房子涨价，别人都赚了，自己似乎在吃亏。

其实，这个问题，也非常简单，理财，当然是有多种渠道和方式的，买房子理财，在特殊情况下确实是可以赚钱的，什么叫特殊，现在这样两年就翻一番，就叫特殊。但是，对于真想买房子自住的人来说，把买来的房子卖了，将来住哪里？人是能上不能下的，没房子住，可以租，有





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了自己的房子，谁舍得卖？况且，就算舍得卖，甚至就是想当炒房族，现在房价已经这样了，还敢炒吗？

炒房子，买进卖出，其实已经是在做买卖了，做买卖，就要算账。炒股，每交易一次，不过付一个3‰的印花税和2‰的交易成本，最后赚钱的其实还是证券交易所。而炒房子，宏观上看，要付出的是接近10%的交易税费和超过成交房价30%的贷款利息，说白了，炒房子发财不发财，没人敢说，可政府的房地产税费收入，银行的贷款利息收入，每年都是以千亿计算的净利润。如果房子不再这么快速涨价，哪怕不跌，只是持平，去炒房还有意义吗？

在房价已经有明显回落趋势，起码是不会像前两年那样猛涨的今天，人们更应该理性起来，努力去学习理财知识，不要吊死在“炒房”这一棵树上。没错，你或许没学过理财，但只要摆正心态，把心思用在该用的地方，每个月投入10个小时，你那有限的本金，就可以得到远比买房子更高的回报，而你的小日子，相信也会越过越好的。

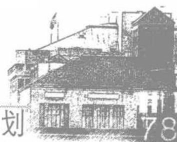
仅从经济角度考虑，判断买房租房哪个更合算，简单的办法是比较资金回报率，回报率越低，说明租房成本远远低于买房成本。不妨以该套总价为30万元的房子来计算一下资金回报率：

假设此套房子每月租金是1 000元，则其年租金回报率是4%(1 000×12/300 000=0.04)；就算月租金能达到1 500元，其年租金回报率是6%(1 500×12/300 000=0.06)，还没有计算购房需要付出的税负、家具、装修等成本。

工商银行广州分行理财分析师黄芳指出，一般来说，刚刚工作的年轻人月收入在3 000元左右，扣除生活费，一般每月手头可以掌控的资金约1 500元。就目前广州的租金价格来说，刚毕业的大学生还是租房、尤其是合租比较划算。

由此可知，对于不同的人在处境不一样的情况下，应该采取不一样的理财方式。如果依然保持已有的传统观念，为了所谓的“起码房子是我的”，就这样让自身投入到水深火热的购房族之列，这样会让你的投资更划算吗？不会也不可能，因为对于理财而言，更注重的是计算而非感觉，更不是追随大流，只有懂得学习理财、理性计算，真正分析清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





楚如今自己的状况是适宜购房还是租房,究竟哪一种方式可以让你更划算,让你在理财上获得更大的利益。



## 买房决策是这样作出来的

随着2007年房价的增长,越来越多的人选择了投资于房地产,在面对租房还是买房的抉择中,人们不再困惑其中,不再去想到底哪种方法更为合算。既然你已经选择了买房,那在买房的过程中,你同样要作出抉择,无论你是想通过房子赚钱还是仅仅只是为了满足自身的需要,只有作出正确的决策,才会购买到更满意的房子。

在你决定买房之后,就有以下几种情况需要考虑以便选择自己更需要的房子、更适合自身的房子:

(1)地段。购房需要考虑的因素很多,一般来说人们考虑的第一步就是地段,因为地段的选择关系到其他很多因素。如何选择地段,首先最重要的一点就是要适应自己的需要,比如说郊区可能有一些房子价钱比较便宜,质量也非常不错,但是业主在城区上班,按照目前的交通状况可能无法满足要求,这样的话会造成许多麻烦。所以,选择地段首先要考虑自己生活工作的便利性,必须在自己生活、工作最适合的一个半径范围内。另一个方面地段的选择包括周围的配套设施,比如交通、人文、教育、医疗以及基础设施等,这些都构成对地段好坏判断的因素。

(2)面积。量体裁衣地选择户型就如同穿衣服一样,同样要考虑适合自己。北京目前一般有两种情况,一种是年轻人置业,他们都是新生代,一般会选择小户型;而另一种则是有一定的经济基础,并且对居住条件也形成了自己的标准,同时他们可能是二次置业或者是三次置业,这样他们就会跟自己以前的房子比较,要比原来的大,质量要更好,要能满足更多的需求,同时价格也在能承受的范围以内。

(3)园林景观。建筑物中的园林景观包括两个方面,小区周边的自





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然环境和小区内部环境，后者主要取决于开发商的投入。这两个方面之间也是互相联系的。周边大的环境对内部环境有着重要影响，比如房子如果建在工厂边上，空气质量不好，就算在内部投入再大，这个小区的环境也很难说好。对于社区内部的园林景观设计，应提倡自然、以人为本，以实用耐用为主要标准。比如种草与栽树，树可能从长远来看更能创造一种好的自然环境，而种草则不太适合北京缺水的现状，所以栽树显然比种草更有利于环境。园林景观是一个立体的概念，而种草则过于平面化了。

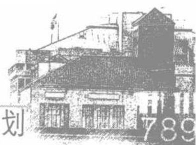
(4)楼间距。楼间距要达到日照标准。国家有专门的法规对楼间距作出了限定，楼间距首先必须符合国家的规定，同时也体现了社会规划的合理性。不管是塔楼还是板楼，都必须达到日照、通风、采光有利于居住的要求。对于塔楼和板楼的区分，板楼南北通透，采光好，而塔楼则土地使用率高，虽然从形式上看比较单调，但是实际效用比较高。板楼的楼间距按照国家的规定不能低于楼高的1.7倍，而塔楼则不能低于楼高的1.2倍。

(5)户型设计。关于户型设计，并没有一种绝对的所谓合理的标准，主要应该是从功能上划分，几种空间必须要明确因而要注重功能划分。如动静分离，就是说起居室跟卧室的划分要明确，同时室内的交通路线要明确；净污分离；房子的中心位置要明确；厨房不能小于5.5平方米，必须要适合使用；卫生间不能小于3.5平方米，应该是三件齐全，包括洗澡，坐桶和洗手池；客厅不低于15平方米，当然如果更大的房子，客厅可能也更大，对于不同户型之间厅的面积并没有一个明确的比例。

(6)使用率。对于关键指标，业界有一个通用的公式，就是用室内建筑面积除以整个房屋建筑面积。塔楼的使用率应该不低于70%；从设计的角度来看，一般是不应低于75%，这是最低的标准。板楼的使用率一般应该能够达到80%到85%，最高的可能达到90%，板楼使用率的计算涉及公摊面积的计算，一般由房管局去测量计算，超过80%即为合理的数值。同时，层数不同，使用率也不同。

(7)户型的划分标准。户型的划分并没有一个统一的标准，对于大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





户型而言，两居一般在120平方米左右，三居大概在160~180平方米，四居应该在200平方米左右。中户型两居在90~110平方米，三居大概在120~150平方米之间。关于小户型的划分目前市场上还比较混乱，从居住功能来讲，必须各种空间都包含在内，能够满足生活的各种需要，从成套来看，一般的一居室应该满足45平方米的要求，而市场上存在的十几平方米的一居室，可能只能满足睡觉的需要，其他的功能则不能满足，对于一个房子而言，是不能把门推开就上床睡觉的。

(8)层高。最低层高一般来说是2.7米，净高不低于2.5米，一些住房的净高可达到2.8~2.9米甚至3.0米。

(9)采光通风。采光通风是判断房子是否值得购买的一个重要因素，也是影响居住品质的一个重要方面。一般要求至少一面采光，厨房、卧室和起居室必须要有直接采光，卫生间也必须满足通风的要求。

TOWNHOUSE、别墅如果将其作为第一居所，则要重点考虑交通、社区配套设施等因素。如果是选择第二居所则首要考虑的因素是环境，一是自然环境，二是社区环境。其次，要考虑房屋的综合性价比。第三，要选择适合自己的户型。第四，要考察物业管理公司的水平。

只有充分考虑到以上几方面的因素，根据自身的喜好以及自身的资金条件，来决定所买房子的地段及大小等，才可以真正选择到自身所满意的房子。在选择好自己所需要的房子后，就应该考虑购买房子的付款方式，常用的付款方式分以下几种。

(1)一次性付款。这是过去最为常见的付款方式，目前一般多用于那些低价位小单元的楼盘销售。它的优点在于一次性付款一般都能从销售商处得到房价款的5%左右的优惠，如是现房则能很快获得房屋的产权，如果是期房则这种付款方式价格最低；而它的缺点则在于一次性付款需要筹集大笔资金，且损失此项资金的利息，对经济能力有限的购房者压力较大。如果是期房的一次性付款，开发商有可能不按期交房，造成利息甚至全部房款损失，购房风险大。

(2)分期付款。又分为免息分期付款和低息分期付款，是目前比较吸引人的付款方式。它的优点在于可以缓解一次性付款的经济压力，也可用房款督促开发商履行合同中的承诺；而其缺点则在于分期





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



付款随着付款期限的延长，利率可能会调高，房款额就可能比一次性付款的房款额高。

(3)按揭付款。按揭付款即购房抵押贷款，是购房者以所购房屋之产权作抵押，由银行先行支付房款给开发商，以后购房者按月向银行支付本息的付款方式，因为它能使市场潜在需求迅速转化为有效需求，所以成为促进房地产市场活跃的最有效手段。它的优点在于可以筹集到所需资金，实现购房愿望，花明天的钱圆今天的梦；缺点在于目前手续烦琐、限制较多。

(4)公积金贷款。居民购房除了动用历年的积蓄，购房资金不足部分一般都首先申请个人住房公积金贷款，仍不足部分则再申请由银行个人住房按揭贷款解决，目前运用此种个人住房公积金贷款与银行个人住房按揭贷款相结合的“组合贷款”已是购房最普遍的贷款方式。因为它比较符合现实又较为合理，毕竟每户家庭可以计贷的个人住房公积金额度不会很多，若全部向银行贷款又会在利息上负担太重。

个人住房公积金贷款属政策性的个人住房贷款，具有一定的政策补贴性质，只要个人所在单位建立过住房公积金且按期缴纳了公积金的均有权申请贷款，它最大的优点是利率低，1年至5年档，年利率只有4.14%，6年至30年档，年利率也不过4.59%，不仅低于现行同期银行个人住房按揭贷款利率（一般比银行个人住房按揭贷款利率低1个百分点左右），而且要低于现行同期的银行存款利率。也就是说，在公积金贷款利率和银行存款利率之间存在一个利差。下面以5年期的储蓄存款和公积金贷款为例进行比较：10万元存5年定期，5年后，客户可得利息14 400元；申请公积金贷款10万元，在贷款利率水平不变的情况下，5年后，客户需支付利息10 880元，存贷之间的利差为3 520元。而且，贷款金额越大、期限越长，利差就越可观。

因此在购房的过程中，考虑到自己所需要的房子位置及外观，选择好自身所需要的房子之后，就必须对购房所需要的付款方式作出相应的决策，根据自身的条件，决定到底采用何种付款方式更合适。除此之外，人们在购房的过程中，更需要考虑到以后的状况，能够有长远的目光，才不会让自身的房产投资毫无利益，避免自己作出错误的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

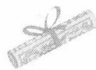




因为很多人在购房的过程中，只是看到了当前的一些情况，而不把个人贷款之后的利率风险、失业风险等因素考虑进去，也不把购房时资金的机会成本考虑在内。这样作出的决策在很大程度上就会是错误的决策。

美国投资大师罗杰斯就中国人在买房时所作出的决策，给出了相应的分析及评价，他认为："中国人民习惯于购房，但他们并没有注意到在购房时所应该作出的相应的决策，只是一味地跟随大流，在那些大城市去购买房子，但实际上呢？任何一项投资都应该在对自身条件及周围环境作出相应评估的基础之上，购房也一样，因此中国人在购买房子的时候应该充分考虑到自身的条件，考虑到各种各样的房子种类及各种不同的付款方式，只有这样，才能够作出相应的购房策略，才会让自己在购房过程中不至于失去太多。"

正如罗杰斯所说，在从事房产的投资过程中，人们应该在作出自身需要买房的决定之后，去选择一处适合自身的房子，在选择好房子后，就应该继续对自身所需要的付款方式作出相应的决策，以便尽可能地作出合理正确的购房决策。



## 二手房，精打细算

对于大多数首次置业者来说，由于新房价格越涨越高，如今购买二手房已经成为大多数人的选择，而购买二手房并不失为一种明智选择。然而，在选择购买二手房的过程中，有以下几方面的问题需要我们注意。

(1)弄清二手房的产权归属。在旧房交易中，产权证是最重要的。由于房屋不同于其他日用品，价值量巨大，法律对房屋的保护主要是对有合法产权的房屋进行保护。根据我国《城市房地产管理法》第59条规定："国家实行土地使用权和房屋所有权登记发证制度。"因此，购买二手房时，一定要弄清楚房屋的权属，凡是产权有纠纷的，或是部分产





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



权(如以标准价购买的公有住房)、共有产权、产权不清、无产权的房子,即使房子再合适都不要购买,以免成交后拿不到房屋产权证,同时也会引起许多不必要的麻烦。另外,要特别注意产权证上的房主是否与卖房人是同一个人。在验看产权证时,一定要查看正本并且要到房地产管理部门核实。

(2)了解二手房的房屋结构。二手房的房屋结构比较复杂,有些房子还经过多次改造,结构一般较差。因此,在购买二手房时,不仅要了解房屋建成的年代、建筑面积和使用面积是否与产权证上标明的相一致、房屋布局是否合理、设施设备是否齐全完好等情况,更要详细考察房屋的结构情况,了解房屋有无破坏结构的装修,有无私搭、改建造成主体结构损坏隐患的情况。另外,购买二手房还要对房屋进行实地考察,了解户型是否合理,有没有特别不适合居住的缺点,天花板是否有渗水的迹象,墙壁是否有裂纹或脱皮等明显问题。如果存在上述问题,则不要购买,以免购买后既要加大维修费用,又时刻面临不安全的危险。

(3)实地看看二手房的周边环境和配套设施。随着人们生活水平的提高,对居住区环境及配套设施设备的要求也越来越高。新建房屋会随着房屋竣工和入住的完成,逐步改善住区环境,一般会向好的方向发展。而旧房子的周边环境已经形成多年,一般很难改变。因此,购买旧房时,要认真考察房屋周围有无污染源,如噪声、有害气体、水污染、垃圾等,另外,还有房屋周边环境、小区安全保卫、卫生清洁等方面情况。

对房屋配套设施设备的考察主要有:水质、水压,供电容量,燃气供应,暖气供应情况及收费标准,电视接收的清晰度等。此外还要观察电梯的品牌、速度和管理方式,是否安全、便捷并提供24小时服务。如有机会最好走访一些老住户,对房屋及周围环境设施作更多的深入了解。总之,要充分了解售房人售房的真实目的,避免接手一个垃圾房。购买二手房的目的本是想改善一下居住条件,但是如果对二手房了解不全面,却会给日后生活带来很多烦恼。

(4)考察二手房的物业管理。购买房屋是一次性的消费支出,而物业管理水平的高低则直接影响到日后长期的居住生活质量。因此,人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





们不论购买新房还是旧房，都越来越关注房屋的管理水平。良好的物业管理不仅可以弥补房子的一些不足，还能给生活、工作带来更多的便利。对物业管理的考察，主要是考察物业管理企业的信誉情况，要对其管理的物业进行走访，看保安人员的基本素质、保安装备，管理人员的专业水平和服务态度，小区环境卫生、绿化等是否清洁、舒适，各项设施设备是否完好、运行正常等，由此可以大致看出一个企业的管理水平，最终评价是以质优价廉为好。还要了解物业管理费用标准，水、电、燃气、供暖的价格以及停车位的收费标准等，了解是否建立了公共设施设备维修养护专项基金，以免日后支付庞大的维修养护费用，出现买得起房住不起房的情况。

(5)买二手房选个安全的中介公司。目前在许多城市，虽然已放开了住房二级市场，但政府职能一般只是在两头把关，即审批入市资格和办理产权转移登记手续，而中间的交易过程则完全由买卖双方自行操作。二手房的买卖要比商品房复杂得多，因此，买卖双方都需要中介公司帮助代为办理交易手续。目前，中介公司的操作还不完善，良莠不齐，经常发生中介机构与委托人发生矛盾、冲突的事情。因此，中介公司的选择就显得尤为重要。

首先要选择经政府行业主管部门批准、已取得执业资质的中介公司。要亲自到中介公司办公场所进行考察，根据人员素质，办公设施现代化程度，信息量和人气等现象可初步判断该公司处在何种档次上。同时，在委托中介公司代理之前，还要详细询问中介公司都能确切地提供哪些服务项目，如何收费？如果未能如愿成交，如何退款？如果买卖双方发生纠纷，中介公司有无能力负责赔偿损失等。

中介公司提供的另一项重要服务就是房屋作价评估。由于住房二级市场刚刚起步，成交量少，没有多少可供选择对比的实例，对于一般居民来说，准确地对房屋进行估价就显得非常困难。因此，也要委托取得资质的中介评估机构对房屋进行基本客观的估价，使买卖双方都能感觉物有所值，皆大欢喜。

另外，如果对二手房买卖没有把握，最好能聘请房地产方面的专业律师做顾问，特别是对产权等关键问题进行把关，以免上当受骗。当





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前在住房二级市场上的律师收费还没有统一标准，因此，要事先了解律师的收费和提供的相应服务都有哪些。

(6)二手房的交易手续要在交易场所完成。购买二手房时要亲自到交易场所办理转让手续。有些人购房时，一怕麻烦，二容易轻信别人，三为了节省一点交易手续费，在售房人的花言巧语下，由售房人全权代办交易手续，结果拿到手的产权证有可能是假的，房屋所有权得不到应有的法律保护，引起纠纷；或是在多年之后再转让房产时，才知上当受骗，这方面的案例即使在法律制度比较健全的香港地区也都时有发生。因此，购买二手房时，买卖双方一定要到政府指定的房地产交易场所办理产权转让手续，按国家规定交纳各种交易费用，获得政府颁发的产权证，最好买卖双方能一手交钱一手交房(指产权证)，切不可因小而失大。只有这样，才能买到放心合适的房子。

除此之外，在投资二手房前，可以通过精打细算来节省二手房投资，其中包括算好以下三笔账。

(1)算好市场前景账。二手房以“小”、“旧”居多，建筑面积在40~50平方米之间，大多在商业区或繁华地段，它主要适合三类人：城市外来打工族、部分学生、其他流动人口租住；没有经济实力购买新房的居民购买或暂住；一些老年人因各种主客观原因会逐渐与儿女们分居，这类人群中的相当一部分会选择此类房产颐养天年；此外，还有其他类型的人群等。

(2)算准购房经济账。据有关资料显示，大中城市地段较好的房屋每年的租金收入一般在房价的6%~8%。楼房设计使用寿命一般为50至70年，按最低使用年限50年计算，年折旧率为2%，扣除折旧因素实际年租金收入为房价的(即年收益率)4%~6%。投资二手房产比投资5年期国债(如5年期国债年利率为3.14%)收益高出0.86~2.86个百分点，即与年利率3.14%的国债相比增加27.4%~91.1%的收益，比2007年各类定期存款所得利益收益更高。由于二手房价格受折旧和其他诸因素影响，比市场上新房价格便宜很多，实际所得收益会高于前述的平均收益。

(3)算清房价变化账。随着职工取消福利分房和住房分配货币化进程的加快，以及工薪阶层增资机制的进一步规范，城镇居民的收入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





水平逐步提高，物价指数自然是稳中有升。

对于二手房的投资，要结合所选购地区及自身的实际情况，留有选择空间和余地，这样才能够从长远规划将房产作为一种投资和理财渠道。贷款投资二手房在经济上收益并非都划算，存在着一定的风险。但是如果选择贷款还款额不超过家庭月收入的40%、贷款总额占房产总额50%以下的，仍是一种好的理财方式。所以投资者只要能找出投资的最佳切入点，获得收益当在情理之中。

而今随着政府各种政策的出台，如"强征个税"之后，买什么样的二手房可以比较省钱呢？做低合同价、假过户、假离婚、假赠与，这些逃税的方法风险很大，而且违法。拥有21年全美顶级房地产运营经验、美国四大房地产公司之首的普地地产国际公司前任主席约翰·盖勒科先生针对北京的情况给出了以下两招购买二手房省钱的"窍门"。

(1)可以选择购买无税或低税的房屋。像已购公房交易大都已在5年以上，没有税费负担；购买不足5年的二手经济适用房，根据政策规定，出售时价格不得高于当初购买价，这样的话，根据个税按差额20%征收的计算公式，二手经济适用房出售与购买价格等同，没有差额，也就不用交纳个税了。对于北京大多数中低收入置业群体而言，可能是用攒了大半辈子的积蓄来买房，选择购买无税、低税的房屋，既能满足置业需求又能降低购房成本。

(2)可考虑90平方米以下的小户型房屋。这些房子总价较低，然而"麻雀虽小，五脏俱全"，而且大多分布在较成熟的区域，如亚运村、中关村、方庄、团结湖等，也有部分小户型二手房分布在远郊区县轨道交通较便利的区域，这些区域整体居住氛围较好、购物、娱乐、医疗、教育等配套设施相对成熟，居住方便，而且从以往交易情况来看，小户型房屋不论是转手出售还是投入到租赁市场，都是很有市场的。

通过以上两种手段可以在不冒什么风险的前提下为自己节省更多的资金，从而更优先地进行其他的理财投资。以下通过几个例子来给出在二手房的交易过程中，可以通过什么样的渠道来减少相关费用，让其成为有效手段，使用起来又不至于后患无穷。

孙先生经中介公司的介绍，看中了一套××路上的两居室房源。在房





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



屋交易的过程中，中介人员由于让上家觉得缺乏诚信，始终没有办法就过户细节与上家达成共识，同时无法按照孙先生的要求为其办妥贷款事项。后来，还是孙先生自己出面与上家谈判，彼此获得信任后促成了这笔交易。孙先生的贷款最后也是完全由自己出面全权办理的。由于中介公司只完成了一部分服务，最后，孙先生和中介公司达成协议，中介费打6折后支付。

房产中介公司提供的服务，不仅包括为房源寻找上下家，还包括居中协商价格，为上下家具体操办还款、贷款事宜，从技术层面确保房屋安全过户……如果中介公司无法完成上述相关事宜，而将一些原本应该在其义务范围内的事情交由交易双方自主独立完成的话，交易双方有权提出中介费打折的要求。还有一些中小型的中介公司，本来中介费收取标准就是松动的，有比较大的优惠余地。即使一些大公司，对于一些老客户，往往在中介费上也能给予一定的优惠，不妨试着谈谈。由此可知，即使是找中介公司也可以尽量减少自己的中介费用，以达到精打细算。

在购买二手房之前，先了解二手房各项相关事宜，再依据自身条件及专家建议，进行二手房的投资。在交易过程中，应尽力减少自己的出资。



## 房贷，是不是沉重的壳

由于人们传统观念的影响，越来越多的人选择购买一套属于自己的房子，但大多数刚工作的年轻人根本没有能力用一次性支付的方式来购买房子。因此，越来越多的人选择了房贷来作为自身购房的付款方式，而房贷就成为这些人身上再也无法卸下的蜗牛壳，压得人透不过气来。

居住在南宁“半山丽园”的李小姐就是一名典型的年轻“负婆”。她今年才27岁，工作几年小有积蓄之后，于2007年3月份购买了一套107

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





平方米的商品房，首付7万元，在往后的30年里每个月得还贷1 480元，算起来仅房子一项就欠了银行50多万元。她笑称自己一步就跨入了“负婆”行列。据研究调查表明：如今30岁以下的人群正逐渐成为购房的新生力量，而且，95%以上的年轻人是通过向银行借贷的方式来购房，正所谓“用明天的钱，圆今天的梦”。

2006年12月11日，国际清算银行(BIS)发布的季度报告中也指出，中国的房屋贷款市场达2 270亿美元，规模居亚洲之首。中国的房贷市场增长迅猛，截至2005年年底已占中国GDP的10%。商业银行成为房贷市场的主要放贷者，住房公积金作为补充。目前，住房公积金贷款占房贷市场的比重约12%。

在这样一个庞大的房贷市场中自然就对应着一个庞大的苦不堪言的房奴群体，想想高达2 270亿美元的房贷，所遮蔽的，是怎样的房价。因此，当房奴已经作为一个新新人类客观存在，这些新新人类在为了每月的还贷而终日奔波的时候，房价早已经远远超出一般人的收入水平和承受能力，并且在历经几次宏观调控之后，依然居高不下、一路攀升的一个现实景况之下，中国的房屋贷款市场达2 270亿美元，规模居亚洲之首，也就在情理之中了。

显然，这个2 270亿美元所承载和遮蔽的，是民生之多艰和房奴们所难以言说的心痛。毕竟，这个2 270亿美元的黑洞，是要靠房奴们每月的工资折长年累月地扣除和偿还的，2 270亿美元不知道需要多少个人的工资折扣除多少年才能扯平。所以说，2 270亿美元在吞噬着一部分群体和百姓的幸福生活，也许并不为过。中国科学院的一项调查显示，高达98.09%背负有房贷的人，心理上会产生焦虑情绪等心理问题，因为还房贷而出现诸如困惑、迷茫、焦虑、压抑、悲观以及对生活的不确定性等生存体验，相信背负着这2 270亿美元的每一分子，每一个兄弟姐妹，都有着切身的体会。

如果如某些房地产商所言，房奴有病是自作自受的话，那么，中国房贷市场亚洲第一这个名号其中所蕴涵的金融风险，却是无可回避的。报道称，截至2005年年底已占中国GDP的10%，这个比例现在看来是相当大的。比例大，影响就大。央行2006年12月7日发布《2006年金融





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



稳定报告》指出，在房价攀升和房地产信贷规模较大的情况下，需关注房地产市场波动带来的潜在风险。如果房地产价格出现大幅下跌，银行自身持有的房产抵押价值将会降低，进而影响到房地产的信贷投放，而这将推动房地产价格更大幅度的下跌，从而引发金融风险。

所以，现在看来，金融风险与房产泡沫，真的是拴在一根绳子上的两只蚂蚱。如果房价大降，就可能引发金融风险，而如果不对过高的房价进行调控，那么这个“亚洲第一”的基数，有可能在2 270亿美元的基础上继续看涨。如何既让房价保持在一个合理的范围之内，又要最大限度地防范可能发生的金融风险，从而实现抑制房价与防范风险的双赢，同时解救这拴在一根绳子上的两只蚂蚱，将取决于公共管理部门的管理智慧和制度设计的艺术。

总之，中国房贷市场“亚洲第一”这个“名号”，让我们感到沉重。毕竟，承载它的，是那些不得不买房子的百姓；支撑它的，是老百姓手里那捉襟见肘的“工资折”。当有的房奴产生心理疾患，当房贷已经占到GDP10%的高比例，当房价之高让大部分社会成员都苦不堪言，当2 270亿美元压得大多数国民都气喘吁吁，当这个“亚洲第一”成为一个民生负担的时候，公共管理部门正视其中潜藏的社会风险，并通过一定制度设计和公共政策，把这种风险化解到最低的程度，从而让无力者有力，让悲观者前行，已经成为一个不可回避的命题。为此，国家出台了一系列的房地产新政策，对房地产进行了调控。然而，巨额的房贷让所有承受这个蜗牛壳的人都活得气喘吁吁的，由于房贷的压力，让他们不得不去关心银行利率的调整、不得不从自己的工资存折中每月预留固定的金额去还房贷。房贷，让他们无法快乐轻松地去面对生活。尤其是在央行不断加息的背景之下，那些还房贷的人压力就越来越大。理财大师罗杰斯就贷款买房的压力，给中国各种不同情况的购房者提供了以下不同的贷款方式以减少所承受的房贷负担。

(1)对于首次购房者，应根据自身的条件，尽量选择合适的贷款方式。2007年以来人民银行6次加息，10次上调存款准备金率，代表着我国实施已有10年之久的稳健的货币政策调整为从紧的货币政策。由于经济手段调节的滞后性，加息的效果还没有达到政策预期，这就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





不排除2008年不对称加息的继续。随着利率升高，贷款购房者还贷压力逐步累积。那么对于首次购房者应善用公积金，并安排好还贷的节奏。

以总额20万元、期限为20年的住房按揭贷款为例，2004年10月以来的10次加息使最终累加的总还款额增加了近7.86万元，这对于普通家庭而言绝不是一个小数目。人民银行2007年12月加息，公积金的贷款利率也出现了上调。值得注意的是，2007年3年期定期存款利率为4.68%，税后收益为4.446%；5年期为5.22%，税后为4.959%。而公积金贷款利率5年以下为4.5%，5年以上为4.95%，本次调整以后，出现了公积金贷款利率约等于甚至低于同期存款利率的情况。面对这种“倒挂”现象，购房者在购房时一定要用足公积金贷款额度。

此外，在加息通道上，选择固定利率房贷也不失为一个节约支出的好办法。以一笔30万元、20年期的贷款为例，如果利率依照每年两次、每次0.27%的速度上调，那么两年时间内就会增加1.08%，达到7.92%，其每月的贷款成本就要增加197.23元，如果在加息之前就选择固定利率房贷，那么一年就要少支出2 366.76元。

虽然固定利率房贷有节约利息的好处，但也不是每个购房者都适合办理，因为这种房贷的利率一般都会略高于同期央行利率，且期限都较短（最长10年），这也意味着如果选择固定利率贷款，月供压力要比普通的浮动利率房贷大出很多。另外，也不排除几年后降息的可能，这也使固定利率房贷存在一定风险。

（2）已购房者，不要因加息，就盲目地提前还贷，而应该量力而行。在不断加息的影响下，各地的已购房者普遍都希望能够提前还贷，以减少付出的利息。但提前还贷应量力而行，不妨分流一部分资金进行理财投资，可能会获得更多的收益。

央行2007年6次加息之后，以一笔20万元、10年期等额本息的商业住房贷款为例，原来6.84%的基准利率享受15%下浮优惠后，总共需要支付6.4万元利息，而现在却增加到7.4万元。提前还款是一种很好的理财方式，关键是要结合自身的财务状况及理财能力，充分发挥资金的效用，才能达到减负而又不影响生活质量的目的。房贷者若有提前还





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



贷方面的需求，除向银行了解外，也可向专业房贷机构进行相关的理财咨询。此外，在CPI上涨较快的今天，提前还贷并不一定是最好的理财办法。理财分析师认为，如果现金比较充裕的话，购房者不妨把一部分资金用于投资理财，只要投资收益高过因加息导致的利息成本，就不急于提前还贷。

在某外企工作的周小姐，年初积攒了约10万元可支配资产，但并未打算提前还贷，因为她已将这笔钱投资于基金和银行打新股理财产品。她认为，如果提前还房贷，等于失去了借银行钱进行投资的机会。

当然，将预还贷资金全部投资股票等高风险产品并不是一种好的选择，而是可以选择一款投资低风险、收益稳定的银行理财产品，尤其是投资期限短的打新股产品。2007年新股发行比较集中，打新股产品取得了不菲收益，可以成为市民不错的选择。这类产品一般期限短，流动性好，更重要的是收益高于利息增长，一般年收益至少保持7%以上的增长。但投资此类产品，期限应以短期为佳，原因是风险较低、收益稳健，可避免因不能获取预期收益而得不偿失。

(3)作为投资者，应当对全局有很好的通盘考虑，并尽早为此作好打算。央行出台提高房贷首付、连续加息的调控政策，手里握有多套住房的投资者是受影响最大的群体。2008年宏观调控政策仍在继续，房地产市场深入调整，投资者宜通盘考虑，早作打算。

有关专家表示，对于一些投资者而言，为缓解目前的资金压力，可以处理手中的一部分房产，遇到合适的可以出售，或者出租筹集部分资金，来偿还银行的按揭贷款。如果变现成功，投资者可以尝试将这部分资金购买各种理财产品。2008年是专业理财产品发展的好机会，货币政策从紧后，各类银行、保险等金融机构都有寻找各种机会推出理财产品的强烈冲动。这类产品收益保障性相对较高，可重点关注。当然，对于升值前景较为理想的房产，投资者不妨予以保留。从长期看，楼市作为重要的投资渠道，其保值增值的作用不容置疑。投资者需要调整心态，最好能做长线投资，而不是期望能在短期内获取暴利。

罗杰斯为每个不同种类的人提供了不同的还款方式，但实际上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





在选择还款方式时，并没有最好的，只有最适合的。每个人在选择还款方式时都应从多方面综合考虑之后再作出判断，而这些综合因素的排列组合又是千变万化的，因此选择还贷方案一定要因人而异、因事而异，而不应该随波逐流。

"伟嘉安捷"专家就曾指出，投资理财需要量身定制，适合别人的理财方法不一定适合自己。对于贷款购房者而言，若想避免卷入房奴大军，在制订贷款计划时就应将多方因素考虑进来，如工作收入、稳定程度、储蓄存款、投资收益以及家里的资助等。如果不能详细地进行个人理财规划，那么势必会造成借款人财务"赤"字的出现。

所有的这些还款方法都只是能从一定程度上缓解贷款购房者的压力，对于他们身上那个巨大的蜗牛壳，在这样房价高涨的社会里，谁也没有能力将其完全卸下，我们所能做的只是尽可能地减少自己所可能承担的压力。要减轻自己身上的负担，就必须懂得根据自身的情况进行合理的个人理财规划，以此减少个人财务赤字出现的可能性。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 理财技巧课

## ——除了投资，还要这样理财

投资是理财最重要的内容，会投资的人多半都是理财高手，然而投资并不是理财的全部，除了投资外，理财的内容还有很多，比如如何规划下一代的教育，如何面对税收，如何购买花样繁多的保险等，对于这些烦琐的家事，你作好准备了吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 关于孩子的教育，你规划好了吗

智力投资是如今炒得很热的一个话题，所有的家长朋友无一不把精力放在了下一代的教育上来，从孩子本身的教育到孩子的教育资金，每一个细节都需要家长的规划，否则盲目地投入只能招来遗憾。

教育学家认为，从小就应该教育孩子的理财意识，这不仅仅有益于孩子的未来，也是家长理财的一个内容。孩子的未来同时也是家长的希望。

据专家研究发现：儿童从3岁开始就有了辨认钱币，认识币值的能力；4岁起就能学会用钱买简单的物品；5岁起应该教育儿童懂得钱是劳动得到的回报，应该给以指导，让孩子能够正确地理解买卖过程；6岁起应该培养儿童的理财观念，让其学会攒钱，有一定的储蓄意识；7岁的儿童能够分辨价格高低，评估自己的购买能力；8岁的儿童应该尝试一些简单的挣钱方式；9岁的儿童要学着制订一些花钱计划，能够自己做主买一些"大件"；10岁到12岁的儿童应该树立起节约的观念，能够控制自己并有节制地进行消费；12岁以上的儿童经济观已经成型，完全可以参与商业活动和一些理财行为。

从专家的研究可以发现，不能忽略儿童的理财教育。很多家长放置了过多的精力在孩子的学习成绩、才艺表演等方面，却忘记了人生还有一个重要的理财学。对儿童的理财教育要尽早开始，而且家长也要注意自身的理财行为，要树立起良好的模仿榜样，对孩子的理财观念起到潜移默化的熏陶作用。

需要注意的是，对于10岁左右的儿童，正是他们培养这种观念的时期，理财观念的培养要抓住这个时机进行，主要方法有：家长可以鼓励孩子办理自己的"小银行"，把自己的压岁钱、奖励钱等存储起来；带领他们到银行体验开户、存钱、取息等过程，培养他们的储蓄观念，并且根据情况，适当地交给他们一些利息计算、利率变化等方面的知识；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





在平时要建立孩子节约、多劳多得的意识，利用奖励制，让他们通过劳动获得零用钱。

美国的一位投资专家在家开设了"虚拟股市"，鼓励孩子进行股市投资。他把每股交易金额按1%的比例计算，股票的价格根据纽约股市每天的行情进行变动，孩子通过"股票市场"的投资，有了真实的投资体验，不但通过买卖股票和"年终分红"来获得回报，还能够积累孩子的股市经验。

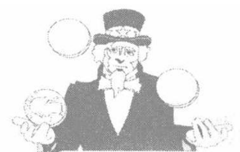
理财是一门学问，家长要有意识地培养孩子的理财理念，让孩子生活在一个健康的理财理念中：劳而有得，多劳多得，善于理财，等等。看那些成功的投资大师，几乎都是在孩提时期就表现出了卓越的投资才能。

教育孩子理财观念的基础就是端正孩子对金钱的态度。如今，随着市场经济的发展，"金钱万能"的思潮开始腐蚀下一代的思想，很多为了金钱而犯罪的案例也越来越倾向于年轻化。或许很多家长也害怕孩子有钱乱花，或者结识到不良少年而堕落，于是严格控制孩子的零花钱，狭隘地以为通过金钱的数量控制就能端正他们金钱观。

这种做法是不科学的，事实表明，过分地控制孩子的零用钱，反而会激起孩子的叛逆。他们或许通过偷、抢、强占等行为占有金钱，这样小偷成大偷，反而耽误了孩子的一生。所以仅仅用"截流"的方法是不够的，要学会"疏通"，也就是说给孩子一定的金钱控制权，但是要引导他们往正确的理财道路上走，毕竟孩子的自制力还是很差的，完全地把金钱的使用权放给他们是不行的。所以"适当疏通"法是各位家长应该掌握和实行的。

良好的消费习惯和正确的理财观念是后天培养起来的，所以我们应该从小就注意培养孩子的消费习惯。美国洛克菲勒家族对子女实行严格的经济管理。每个孩子在七八岁时，每周可得零花钱30美分，十一二岁时每周得1美元，12岁以上每周3美元，并且需要记载金钱的流向。我们也可以学习这个家族的做法：定期给孩子一定数量的零花钱，让他们自己自觉地记录下他们是如何花掉的，这样不但可以培养他们的节约意识，而且还可以让他们从小养成建立资产负债表的习惯。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当孩子进入了可以自主参与经济活动的年龄,家长可以与他们并肩参与一些投资活动或者兼职工作。一方面让他们更多地接触社会,进一步了解社会真实的一面;另一方面锻炼孩子的自立和判断能力,授予他们一些投资的窍门,同时也与他们站在同一个高度上进行讨论和沟通,这样的教育环境才是健康向上的。

除了家长亲自教育,如今各大银行推出的各种少儿理财项目也值得引起关注。例如一些儿童账户,儿童基金,儿童保险等,都可以帮助家长教育孩子如何花钱,如何理财。举个例子,民生银行的"小鬼当家理财卡"就是结合了储蓄、保险、基金、信托等理财产品,一次性地为孩子提供完整的理财计划,也为家长们节省了很多心思。这张理财卡中包括孩子的教育储备金,当孩子读高中的时候,每一个阶段都可以享受到一定数额的教育储蓄利息。此外,民生银行还有专门的儿童收支账簿,这种"小鬼当家理财记账本",将枯燥难懂的文字信息转变为图片,不但利于儿童读懂,而且也培养了他们自立的能力。东亚银行推出的"聪明小当家"儿童外币理财账户让孩子可以通过网上银行,实现父母与孩子账户之间资金划转。同时,这个账户为了培养孩子的健康账户理念,还设计了"梦想成真"的亲子游戏,帮助家长从创造力和孝心两方面对孩子进行日常教育,让孩子体会"劳动致富"的乐趣,也让孩子培养出"孝敬父母"的优良品质。

随着经济水平的提高,儿童的压岁钱也越来越多,如何教育孩子正确地使用和管理他们的这笔小小积蓄成为很多家长谈论的话题。

刘彦斌说,如果孩子很小,只有三四岁,可以用压岁钱做基金定投,这是不错的选择。每个月投一定数量的钱,年年这样投。如果连续投5~10年,赔钱的概率是极低的,赚多少就要看市场,基金的收益是靠时间积累的,这种方法为孩子存未来的教育基金,是最好的方法。

事实上,压岁钱的管理为培养孩子正确的理财观念提供了好时机。将压岁钱合理规划,是向孩子灌输理财意识的好机会,不可以掉以轻心。一方面,由于孩子缺少自制力和计划性,压岁钱是不能完全交给孩子处理的,他们很可能因为一些新鲜而无用的物品而挥霍掉;另一方面,如果完全不信任孩子,家长代替孩子接受了压岁钱,那么对孩子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





金钱观的树立也没有意义。所以就要综合这些问题，合理地考虑压岁钱的管理。那么如何才叫合理呢？就是家长把部分金钱的行使权保留给孩子，在家长的监督和引导下，让孩子自行管理这笔钱的流向，使压岁钱的管理成为孩子理财教育的第一步。

如今很多家长针对孩子的压岁钱问题采取的是储蓄政策：他们会在银行专门开一个账户，把这些钱存起来，以将来成为孩子的教育资金。当然这种做法是比较保守和消极的，积极的做法是让孩子自身接触到部分压岁钱，然后自主决定这些钱的分配。

国际金融理财师王韶华对于儿童理财的教育也有相同的看法，他认为，教孩子理财，就如同帮孩子规划自己的前途一样，一方面可以引导孩子如何消费，另一方面可以教孩子用压岁钱进行理财。当孩子真正拥有这笔钱后，首要的是启发他们去管理这些钱，并且教给他们一些理财工具和理财技巧，让孩子建立理财意识。例如，用灵活储蓄的形式把压岁钱给孩子，教育孩子可以随时支取，但是注意的是支取得越晚利息就会越多，孩子有了利息概念，就会刺激其积累意识。另外，引导孩子用压岁钱作一些投资，让他们接触一些简单的投资渠道，不但可能会有一笔收入，而且让孩子们尽早地了解投资内容。

部分压岁钱用来教育孩子，剩下的部分压岁钱还可以寻求一些科学的投资方式。随着物价的上涨，如何“保值”成为很多家长头痛的问题。

当孩子的压岁钱账户已积累到一定数目时，为了保证它的价值不随着物价而浮动，家长应该考虑进行投资了。然而，这一部分钱的投资应该选择稳定的基金渠道，而不是那些风险大的股票。

投资专家认为，针对孩子的理财计划，不能像购买普通理财产品那样，重点追求短期利润最大化和快进快出的资金灵活度。对于压岁钱的理财应更强调本金安全、长期稳定的收益，从而能够抵御通货膨胀等长期风险。

所以对儿童的理财教育，用一个形象的比喻，那就是给他木柴，不如给他一把砍柴刀教他砍柴。

如果当孩子需要钱时，父母就掏出钱让他使用，他只知道钱的好用，不会知道钱来之不易。所以给他一把砍柴刀，让他自己去挣钱，让





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他切身体会钱的来源和不易，他才能珍惜钱，才能在理财的过程中用心、用脑。

投资大师的提醒是：不要因为专注投资，而忽略了孩子的教育。孩子不仅仅是家长的希望，更是社会发展的希望，所以孩子的教育包括知识教育、才艺教育、品质教育、理财教育等缺一不可。由于金钱和人的一生都脱离不了关系，所以培养孩子正确的理财观念又是重中之重。无论是事业还是个人生活，具有正确的金钱观的孩子才能在人类道德的约束上实现资源的合理运用。所以如果你还没有规划，那么现在就要开始了。



## 作好税务筹划，保护收益

当前中国的税收制度饱受争议。由于名义税率高，企业和工薪阶层负担沉重；逃税、逃费现象时有发生。一些企业和个人违反税收监管的报道不断见诸各大媒体。尽管政府相继出台一些调整政策，但是如何尽量安全、合法地“自我减负”，仍为共识。

美国有一个开旅馆的女大亨曾说过一句耐人寻味的话——“只有小人物才交税”。据国家税务总局统计，中国富人占有国民存款的至少80%，但到目前为止，普通工薪阶层仍是缴纳个人所得税的主力军。2004年，中国个人所得税收入65%来自工薪阶层，这一比例比2000年的42.86%又增长20多个百分点。

长袖善舞的精英人士，一直在考虑如何利用相关税收政策，合理减轻压力，如何合法地规避税收监管，留足资金赚取更多利润。冒着巨大风险偷税漏税并不是明智之举；到处钻法律漏洞的“避税高手”也终究会受到法律制裁。聪明的你该选择——做好税务筹划。

既要依法纳税，也要作好税务筹划。愚昧者偷税，糊涂者漏税，野蛮者抗税，精明者筹划。

税务筹划是指在尊重税法、依法纳税的前提下，纳税人采取适当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





的手段对纳税义务进行筹划,减少税务上的支出。税务筹划并不是逃税漏税,它是一种正常合法的活动;税务筹划以对法律和税收的详尽研究为基础,对现有税法规定的不同税率、不同纳税方式的灵活利用,使自己创造的利润中有更多的部分合法留归自己。

税务筹划如同法庭上的辩护律师,在法律规定范围内,最大限度地保护当事人的合法权益。税务筹划与偷税、漏税以及弄虚作假钻税法空子有本质的区别,它是合法的。

根据国家税务总局2006年11月6日颁布的《个人所得税自行纳税申报办法(试行)》,规定年收入在12万元以上的纳税人,必须在纳税年度终了后3个月内申报其与纳税相关的个人基础信息。

这里指的“年收入”包括个人所得税法规定的11个应税所得项目,即工资、薪金所得、个体工商户的生产经营所得、对企事业单位的承包经营、承租经营所得、劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得、利息、股息、红利所得、财产租赁所得、财产转让所得、偶然所得、经国务院财政部门确定征税的其他所得。

因此,无论是应纳税所得还是免税所得,只要总所得超过12万元,都应该将所有11项所得依法申报。

实行申报机制之后, 有许多纳税人就开始关注起了税务筹划问题。工资以外的年终奖和兼职收入如何进行税务筹划?买房买车的支出又该如何将税额规划在最低限度?这些关于“税务筹划”的问题都是你应该关注的,它们可以更好地保护你的收益。

以下几点可作为税务筹划的考虑。

(1)投资国债免征个税。根据规定,个人投资国债和特种金融债所得利息免征个人所得税。国债素有“金边债券”之称,是各种理财渠道中最安全、稳妥的投资种类,可以将定期银行存款转换为国债或银行理财产品来免税以增加投资收益。

(2)利用公积金。根据所得税有关规定,每月所缴纳的住房公积金是从税前扣除的,财政部、国家税务总局将单位和个人住房公积金免税比例确定为12%,即职工每月实际缴存的住房公积金,只要在其上一年度月平均工资12%的幅度内, 就可以在个人应纳税所得额中扣





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



除。因此可以充分利用公积金、补充公积金来免税。

(3)均衡地取得工资薪金所得。收入和奖金，分次领取可以减少税负。目前一般工资、薪金所得按月计征应纳税款，税率为5%~45%。其中，工资收入越高，相应纳税就越多。随着工资薪金的提高，如何合理节税的重要性便越高。

专家建议，由于个人的工资、薪金所得采用超额累进税率征税，工资收入越高，适用的税率也越高，相应纳税就越多。因此年终奖等收入采取“分批领取”的方法，可适当减少缴税额度；而兼职的收入，采取“分次申报”也可适当减税。在纳税人一定时期内收入总额既定的情况下，其分摊到各个纳税期内的收入应尽量均衡，最好不要大起大落，如实施季度奖、半年奖、过节费等薪金，会增加纳税人的纳税负担。

(4)充分利用税法中费用扣除的规定，减少应纳税所得额，减少纳税。例如，该居民个人出租住房的房屋修缮费可以作为房租收入的扣除项目，每月以每次800元为限扣除，一次扣除不完的，准予在下一次继续扣除，直到扣完为止。

(5)受近年来政府调控房地产的影响，个人住房转让纳税不可避免，因此尽量不要让这房产的增值部分变现，如果需要资金，可以考虑选择用财产作抵押进行信贷融资。

(6)投资基金筹划税务。投资开放式基金可能会给自己带来较高收益，还能达到筹划税务的效果。由于基金获得的股息、红利及企业债的利息收入，由上市公司向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税，因此，基金向个人投资者分配时不再代扣代缴个人所得税。

投资者可以投资的开放式基金主要有股票型基金、债券型基金和货币型基金。以货币型基金为例，目前货币型基金的年收益降到了2%以下，但考虑不纳税因素，仍然比一年期的税后储蓄收益要高一点。

(7)教育储蓄。因为教育储蓄是国家为鼓励城乡居民积累教育资金而设立的，其最大特点就是免征利息税，因此教育储蓄的实得收益比其他同档次储蓄高5%。

一般而言，教育储蓄在各大银行的开户对象为在校四年级以上(含四年级)学生，50元起存，本金合计最高限额为2万元。开户时，储

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





户与金融机构约定每月固定存入金额,分月存入,存期分为1年、3年、6年。到期支取时,需凭存折和非义务教育的录取通知书原件或学校开具的证明原件才能免税。如果提前支取,存够1年且提供有效证明的,可按1年定期储蓄利率办理,不收利息税。如存满两年,按两年定期计息。

为了获得国家免税优惠效益的最大化,建议首先应尽量用足2万限额。其次,每次约定存款金额要尽量高些,这样得到的利息和免税额的实惠也就多些,因为在同一存期内,每月约定存款数额越小,续存次数就越多,计息的本金就越小,计息的天数也越少,所得利息与免税优惠就越少。最后,应尽量选择存期较长的教育储蓄。因为,学生从接受义务教育到非义务教育需要一定的时间,故应选择3年期、6年期的教育储蓄,可以从容地利用好各种优惠政策。

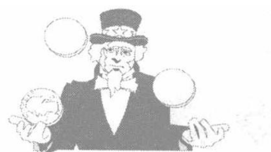
例如:2005年某工薪家庭目前为刚读初中的子女进行存款,同样是每月存入554元,3年存足20 000元,如选择普通的零存整取储蓄,年利率为1.71%,到期扣除利息税205.2元后的本息总额为20 820.8元;若选择同期教育储蓄,享受3年期整存整取3.24%的年利率,且免征利息税,到期本息总额为21 944元,比前者多出1 123.2元。若选择同等总额6年期储蓄作比较,算法相同,如果利率提高,两者相差会更多。

(8)保险赔付及三险可享受免税政策:一是医疗保险金,不计个人当期的工资、薪金收入,免征个人所得税。二是保险赔款免个人所得税。三是缴付的医疗保险金、基本养老保险金和失业保险基金存入银行个人账户所取得的利息收入,也免征个人所得税。

(9)费用转移。一般的做法就是和单位商量,让其提供尽可能多的设备或服务而相应降低薪酬。这样就将费用转移给予单位,自己基本上不负担费用,使自己的名义薪酬所得降低,从而降低税负。可以考虑由单位负担的费用和服务有:交通费、住宿费、用餐费、医疗福利、其他一些特殊工种专用的办公设备等。由此企业的实际支出没有变多,甚至还可能有所减少。

例如某理财师曾举过这样一个例子:某教授与出版社达成协议,创作一本书籍,全部稿酬为20万元。该教授到上海、广东、浙江等地进





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行实地考察研究发生费用为：交通费1.2万元，住宿费1.5万元、伙食费8 000元，其他费用1.5万元。

如果该教授自己负担费用，则

应纳税额=200 000×(1-20%)×20%×(1-30%)=22 400(元)

实际收入=200 000-50 000-22 400=127 600(元)

如果考察费用改由出版社支出，限额为5万元，该教授实际收到的稿酬为15万元。则：应纳税额=150 000×(1-20%)×20%×(1-30%)=16 800(元)

实际收入=150 000-16 800=133 200(元)

因此由出版社负担费用该教授可以节税5 600元(133 200-127 600)。

还有一些专业人士针对不同的情况也提出了筹划税务的方案，可以供你参考：

(1)物业投资巧妙利用退税优惠。根据此前国家税务总局发布的新通知规定，个人出售自有房屋所得税率为20%，计算公式为：

应纳税额=应纳税所得额×税率(20%)；

个人所得税=(转让收入-房屋原值-转让住房过程中缴纳的税金-合理费用)×20%(合理费用假定为10%)。

专业人士指出，合理费用是指纳税人按照规定实际支付的住房装修费用、住房贷款利息、手续费、公证费等费用(商品房及其他住房装修费用最高扣除限额为房屋原值的10%)。

比如，张先生于2005年购买的一套房子，假设原值为48万元，现在以65万元出售。由于该套房屋在营业税征收范围内，所以他需要缴纳营业税、印花税和个人所得税。

转让房屋需交纳的营业税=65×5.5%=3.575(万元)

印花税=65×0.05%=0.032 5(万元)

因此，需缴纳的个人所得税=(65-48-3.575-0.032 5-4.8)×20%=1.718 5(万元)。

该业主所要交纳税费总额为营业税+印花税+个人所得税=5.326(万元)。

中国银行广东省分行有关人士指出，市民转让房产在不同的时段成交，有不同的纳税标准。另外，目前地税局方面已出台个人转让

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



房产税收政策，一年内先买新房再卖旧房的市民也可享受个人所得税的全部或部分退税优惠,因此,符合此条件的市民可以留意该优惠政策。

(2)买车交税排量越大税负越高。根据最新的消费税调整政策,自2006年4月1日起,乘用车(包括越野车)依据排气量大小来界定适用不同的税率,排气量越小的小汽车,消费税适用税率越低。具体税率情况如下:

排气量小于1.5升(含)的小汽车,消费税税率为3%;排气量在1.5升~2.0升(含)之间,税率为5%;排气量在2.0升~2.5升(含)之间,税率为9%;排气量在2.5升~3.0升(含)之间,税率为12%;排气量在3.0升~4.0升(含)气量,税率为15%;排气量在4.0升以上的,消费税的税率为20%。

专业人士建议,如准备购买小汽车,可根据自身需求来选择不同的排气量,参照适用税率作出节税的安排。对于进口汽车而言,进口到岸价格的申报将影响到进口税务的适用,所以不同的价格安排将有不同的税务效果。

对于目前社会的高收入人群来说,税务筹划已经成为了他们积累财富的一个重要手段。有位精英人士透露,其实对于大额收入来说,稍微进行一些处理,就可能节约相当大的税款,这是一种最基本的节税观念。

一位不愿透露姓名的专家说,目前社会对于税务筹划的认识有误区。税务筹划不是富人们的专利,其实在百姓日常的理财活动中普遍存在。

近年来媒体也对税务总局在税务筹划上的态度进行过报道,总局有关官员对"税务筹划"作有条件默认,称"税收筹划空间比较大",但应侧重于"对税收优惠政策的研究和运用,而不应仅仅停留在利用现行税收政策的缺陷、不足和漏洞上"。

观念最重要。不管你是高收入人士还是普通百姓,你都应该具备节税观念,合理合法地筹划税务。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





## 保险，为你的人生撑把保护伞

任何与投资有关的行动都是存在风险的。根据我国目前绝大多数家庭收入水平来说，其对资金安全的需求远远大于投资，在满足了自身及家庭的基本保障需求之后，才可以考虑各种投资方式，根据自己的经济能力和需求来作明智的选择。

所以，对大多数人来说，保险都是有必要的。

不过很多人对保险不感兴趣，认为保险的收益太低，他们宁肯把资金投在相对风险较高的股票、债券等项目上。但是，真正懂得投资的人都知道：不能把鸡蛋放在同一个篮子里。他们常把资金4等分，平均投资在股票、债券、房地产和保险上。

当前面3项获得高收益时，保险正好帮助他们节税；当前面3项遭遇失败时，保险却能及时保障他们的生活经济来源，或提供他们东山再起的资金。

这正体现出保险是一种特殊的投资：“平时当存钱，有事不缺钱，发生万一领取救命钱！”

保险投资是个人理财中的一种财务风险管理，使风险得到分散，避免个人或家庭因为意外伤害而受到更大的损失。

太平洋保险公司的一位客户经理这样分析说：“保险产品不仅可以理财，而且在家庭出现意外时，要比其他理财渠道更有保障。”太平洋保险公司资深理财师认为，正确、科学的理财方式，是将自己的资产进行合理配置，分散风险，兼顾收益与保障。就好比一支完整的球队，前锋（股票）、中卫（基金）固然重要，但缺少了守门员（保险），就是不完整的。

首先，需要明白一些关于保险的基本知识。根据不同的标准，可以将保险分为若干类型。保险的分类标准很多，不同的学者、不同的教科书有不同的分法。这里我们主要使用保险标的、被保险人、实施的形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



式、业务承保方式、赢利与否来分类,分为以下5种类型:

1.财产保险、人身保险与责任保险

根据保险标的的不同,保险可分为财产保险、人身保险和责任保险。

在每一个大类下,又可以细分为若干小类。例如,在财产保险中,有海上保险、火险、运输险、工程险等;在人身保险中,有人寿险、健康险、意外伤害险等;在责任保险中,有雇主责任险、职业责任险、产品责任险等。

财产保险是以物或其他财产利益为标的的保险。广义的财产险包括有形财产险和无形财产险。

人身保险是以人的生命、身体或健康作为保险标的的保险。

责任保险是以被保险人的民事损害赔偿责任为保险标的的保险。

2.个人保险与商务保险

根据被保险人的不同,保险可分为个人保险和商务保险。

个人保险是以个人或家庭作为被保险人的保险。

商务保险是以工厂、商店等经营单位作为被保险人的保险。

3.强制保险与自愿保险

根据实施形式的不同,保险可分为强制保险和自愿保险。

强制保险又称法定保险,它是由国家颁布法令强制被保险人参加的保险。

自愿保险是在自愿协商的基础上,由当事人订立保险合同而实现的保险。

4.原保险与再保险

根据业务承保方式的不同,保险可分为原保险和再保险。

原保险是指保险人对被保险人因保险事故所致的损失承担直接的、原始的赔偿责任的保险。

再保险是原保险人以其所承保的风险,再向其他保险人进行投保,与之共担风险的保险。

5.商业保险与社会保险

根据是否营利的标准,保险可分为商业保险和社会保险。

商业保险是以营利为目的的保险。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



社会保险是不以营利为目的的保险。

保险的作用有以下几点：

(1)转移风险。买保险就是把自己的风险转移出去，而接受风险的机构就是保险公司。保险公司接受风险转移是因为可保风险还是有规律可循的。通过研究风险的偶然性去寻找其必然性，掌握风险发生、发展的规律，为众多有危险顾虑的人提供了保险保障。

(2)均摊损失。转移风险并非灾害事故真正离开了投保人，而是保险人借助众人的财力，给遭灾受损的投保人补偿经济损失，为其排忧解难。保险人以收取保险费用和支付赔款的形式，将少数人的巨额损失分散给众多的被保险人，从而使个人难以承受的损失，变成多数人可以承担的损失，这实际上是把损失均摊给有相同风险的投保人。所以，保险只有均摊损失的功能，而没有减少损失的功能。

(3)实施补偿。分摊损失是实施补偿的前提和手段，实施补偿是分摊损失的目的。其补偿的范围主要有以下几个方面：①投保人因灾害事故所遭受的财产损失；②投保人因灾害事故使自己身体遭受的伤亡或保险期满应结付的保险金；③投保人因灾害事故依法对他人应付的经济赔偿；④投保人因另方当事人不履行合同所蒙受的经济损失；⑤灾害事故发生后，投保人因施救保险标的所发生的一切费用。

(4)抵押贷款和投资收益。保险法中明确规定："现金价值不丧失条款"，客户虽然与保险公司签订合同，但客户有权中止这个合同，并得到退保金额。保险合同中也规定客户资金紧缺时可申请退保金的90%作为贷款。如果急需资金，又一时筹措不到，便可以将保险单抵押在保险公司，从保险公司取得相应数额的贷款。

同时，一些人寿保险产品不仅具有保险功能，而且具有一定的投资价值，就是说如果在保险期间没有发生保险事故，那么在到达给付期时，所得到的保险金不仅会超过过去所交的保险费，而且还有本金以外的其他收益。由此可以看出，保险既是一种保障，又兼有投资收益。

明白了保险的类别和作用，下面告诉你挑选保险的一些准则。

买保险是为了给自己未来生活增添保障，因而要慎重。

首先，心理上要放下成见，不要偏听偏信。保险公司是经营风险的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





金融企业,我国《保险法》规定保险公司可以采取股份有限公司和国有独资公司两种形式,除了分立、合并外,都不允许解散。所以,你可以放下自己的成见放心购买。重点在于,看公司的条款是否适合自己,售后服务是否更值得信赖。

然后要确定根据自己的需要购买。首先考虑自己或家庭的需要是什么,比如担心患病时医疗费负担太重而难以承受的人,可以考虑购买医疗保险;为年老退休后生活担忧的人可以选择养老金保险;希望为儿女准备教育金、婚嫁金的父母,可投保少儿保险或教育金保险等。所以,弄清保险需要再去投保是非常重要的。

具体购买时要比较各公司的险种,不要盲目购买。尽管各家保险公司的条款和费率都是经过中国保险监督管理委员会批准的,但比较一下却有所不同。如领取生存养老金,有的是月月领取,有的是定额领取;同时大病医疗保险,有的是包括10种大病,有的是只包括7种。这些一定要看清楚、弄明白,针对个人情况,自己拿主意。

要自己研究条款,不要光听别人介绍。保险不是无所不保。对于投保人来说,应该先研究条款中的保险责任和责任免除这两部分,以明确这些保单能为你提供什么样的保障,再和你的保险需求相对照,要严防个别营销员的误导。没根没据地承诺或解释是没有任何法律效力的。

"一定要拿出打破沙锅问到底的精神,清楚保险合同中的规定,因为一旦保险生效,所有的处理都会按照合同办事,以后觉得自己吃了亏也很难解决。"一位业内人士这么说。

要考虑保障,不要考虑人情。保险是一种特殊的商品,不能转送。不要因为营销员是熟人或亲友,本不想买,但出于情面,还没搞清条款,就硬着头皮买下,以后发现买到的是不完全适合自己需要的保险险种,结果是不退难受,退了经济受损失也难受。

要考虑责任,不要只图便宜。"物美价廉"这种事在所有的投资项目上都不太适用。不能光看买一份保险花多少钱,而要搞清楚这一份保险的保险金是多少,保障范围有多大,要全方位地考虑保险责任。

上面是一些基本准则,具体到实际的购买行为上,你需要挑选适合自己的保险组合和信誉可靠的保险公司。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投保者在选购保险时比较专业的顺序应该是这样的：

首先挑选一个适合自己的优秀的保险公司作为自己的投保公司；然后挑选一个优秀的保险代理人作为自己付费的保险咨询顾问；最后才是在保险代理人的辅助和推荐下挑选具体的保险产品进行组合，从而及时有效地达到保险保障目的。

保险公司当然是选口碑好的大公司，需要考虑四方面的内容：一是保险公司的偿付能力；二是保险公司的商业信誉；三是依据投保险种进行选择；最后是比较保险公司的售后服务。

挑选好了保险公司，然后就是选择保险代理人，这点也很重要，毕竟自己的保险知识不够丰富，需要专业人士提供建议。

优秀的保险代理人一定是精通保险专业知识的，他能准确无误地理解客户的需求，且能够协调多方面的问题。良好口碑的代理人肯定会站在客户的角度，以朋友的身份提出专家级别的建议，而不是纯粹商人的方式。在考查完代理人的品德、智商和情商之后，你一定能给自己选择一个好的保险代理人，以保障保险利益、同时提高保险投资收益。

下面就该根据自己的实际情况挑选保险组合了。

一般来说，对于有工作的人，单位会给你上社会保险，这时候你自己可以考虑商业保险。大部分人都会购买意外保险和大病保险。毕竟意外这种事情谁都无法预料，也无法控制。

清华大学陈秉正教授建议不同年龄选择不同保险。对于中等收入家庭的保险配置为：年纪比较轻的时候，适合买一些保障性的产品，不太适合买养老性、投资性的产品；到四五十岁的时候，家庭有一定的经济基础，收入比较稳定也比较高了，可以买一些投资性更强的产品，比如投连险；60岁以后，收入可以长期得到保证，可以适当多投一些带有投资性的产品。

马丽是名粉领，年收入在12万元左右，她老公的年收入也有10万元。30多岁的时候，两人开始考虑各自的保险保障。他们的要求是“退休前寿险额度较高，退休后降低寿险额度，但不影响重疾险的保额”，可是由于对于保险知识一知半解，他们不知道怎样购买才能满足自己的要求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





对此,中国人寿保险股份有限公司的专家建议,他们的需求可以采用“投连险(或万能险)+终身重大疾病保险(可独立购买的主险产品)”的组合方式,直接加以解决。

通常,通过代理人渠道购买到的投连险产品,其寿险保障额度是可以根据投保人自身需求进行自主调整的。比如说在没有孩子时,设置寿险保额30万元,有了小孩以后加重到50万元,等到退休前后下调为10万元,等小孩完全独立后调整为更低额度,这些都是可以通过变更投连险的寿险保障额度直接加以实现的。

至于重大疾病保障,不一定要选择在投连险之后,或者在养老险、终身寿险之后附加投保,而是完全可以实现独立投保的。而且,只要是可独立投保的重疾险产品,就根本不会出现因为投连险、养老险或终身寿险额度影响到重疾险额度的问题。

最后还有关键的一点,并不是所有的保险产品都必须在一家保险公司购买,关键看自己的需求到底在哪家或哪几家公司更能得到满足。



## 保障退休后的生活

辛苦工作了几十年后,人人都希望自己退休后的生活可以安乐幸福一点,过上相对富裕的晚年生活。我国传统观念是“养儿防老”,家庭和个人成为养老保险的主要负担者。但最近的调查表明:当人们被问及“有人认为根据我国国情和东方文化的特点,养老责任应主要由个人和家庭承担起来,您同意吗?”只有26%的人表示赞同,表明如今人们的观念已经开始发生变化。不同的职业对于此问题的答案也不一样。销售、文秘人员(31%),操作工、技术工、服务员(40%)和“其他”职业者(29%)以及自己拥有住宅的职工(31%)更倾向于传统的养老方式。另外一个问题,虽然也强调个人责任,但是从与政府责任对比的角度看:“有人说,政府不应该直接管理退休基金,劳动者应自己对自己的退休基金负责,您同意吗?”只有33%的人表示同意,而在这样的问





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



题中类型的企业和收入不同的家庭显示了差异，外资(39%)，合资(38%)和私人企业(39%)及家庭月收入超4 500元的人(46%)更倾向于同意这一选择。当问及“有人提议我国应由个人、家庭、社会、国家四者共同承担养老重任，您认为对吗？”77%的人表示同意。其中，男性(82%)以及自认期望寿命70岁或较短的职工(87%)更倾向于同意这一观点。

这样一个调查就告诉我们如今人们已经不再仅仅倾向于传统道德依靠家庭和个人来让自己的晚年生活幸福富裕一点，更多的是希望能够由多方面来共同决定。要知道，每个人在年轻的时候都让自己一直处于不断的奋斗中，在这样的奋斗背后更是希望晚年的时候可以过上舒适的生活，而如今的社会形势则告诉我们即使你再努力，依然很难做到晚年仅仅靠家庭儿女而过上想要的生活。针对此，各种各样对于晚年生活保障的措施都产生了，而这些各种各样的晚年生活保障政策在很大程度上都是依赖于养老保险。所谓养老保险是国家和社会根据一定的法律和法规，为解决劳动者在达到国家规定的解除劳动义务的劳动年龄界限，或因年老丧失劳动能力退出劳动岗位后的基本生活而建立的一种社会保险制度。这一概念主要包含以下三层含义：

(1)养老保险是在法定范围内的老年人完全或基本退出社会劳动生活后才自动发生作用的。这里所说的“完全”，是以劳动者与生产资料的脱离为特征的；所谓“基本”，指的是参加生产活动已不成为主要社会生活内容。需强调说明的是，法定的年龄界限(各国有不同的标准)才是切实可行的衡量标准。

(2)养老保险的目的是为保障老年人的基本生活需求，为其提供稳定可靠的生活来源。

(3)养老保险是以社会保险为手段来达到保障的目的。养老保险是世界各国较普遍实行的一种社会保障制度。一般具有以下几个特点：①由国家立法，强制实行，企业单位和个人都必须参加，符合养老条件的人，可向社会保险部门领取养老金；②养老保险费用来源，一般由国家、单位和个人三方或单位和个人双方共同负担，并实现广泛的社会互济；③养老保险具有社会性，影响很大，享受人多且时间较长，费用支出庞大，因此，必须设置专门机构，实行现代化、专业化、社会化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





的统一规划和管理。

对于我国这样一个发展中国家，为了使养老保险既能发挥保障生活和安定社会的作用，又能适应不同经济条件的需要，以利于个人晚年生活水平的提高，为此，我国的养老保险由3个部分组成：

(1)基本养老保险。基本养老保险亦称国家基本养老保险，它是按国家统一政策规定强制实施的为保障广大离退休人员基本生活需要的一种养老保险制度。在我国，20世纪90年代之前，企业职工实行的是单一的养老保险制度。1991年，《国务院关于企业职工养老保险制度改革的决定》明确提出："随着经济的发展，逐步建立起基本养老保险与企业补充养老保险和职工个人储蓄性养老保险相结合的制度。"从此，我国逐步建立起多层次的养老保险体系。在这种多层次养老保险体系中，基本养老保险可称为第一层次，也是最高层次。目前，按照国家对基本养老保险制度的总体思路，未来基本养老保险目标替代率确定为58.5%。由此可以看出，今后基本养老金主要目的在于保障广大退休人员的晚年基本生活。

(2)企业年金。企业年金是指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上，自愿建立的补充养老保险制度，是多层次养老保险体系的组成部分，由国家宏观指导、企业内部决策执行。企业年金与基本养老保险既有区别又有联系。其区别主要体现在两种养老保险的层次和功能上的不同，其联系主要体现在两种养老保险的政策和水平相互联系、密不可分。企业年金实行市场化运营，应选择经劳动保障部认定的运营机构管理。企业年金由企业和员工共同承担，单位缴费一般不超过上年度工资总额的十二分之一，单位和职工合计缴费一般不超过上年度工资总额的六分之一。

(3)个人储蓄性养老保险。职工个人储蓄性养老保险是我国多层次养老保险体系的一个组成部分，是由职工自愿参加、自愿选择经办机构的一种补充保险形式。由社会保险机构经办的职工个人储蓄性养老保险，由社会保险主管部门制定具体办法，职工个人根据自己的工资收入情况，按规定缴纳个人储蓄性养老保险费，记入当地社会保险机构在有关银行开设的养老保险个人账户，并应按不低于或高于同期





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



城乡居民储蓄存款利率计息,以提倡和鼓励职工个人参加储蓄性养老保险,所得利息记入个人账户,本息一并归职工个人所有。职工达到法定退休年龄经批准退休后,凭个人账户将储蓄性养老保险金一次总付或分次支付给本人。职工跨地区流动,个人账户的储蓄性养老保险金应随之转移。职工未到退休年龄而死亡,记入个人账户的储蓄性养老保险金应由其指定人或法定继承人继承。实行职工个人储蓄性养老保险的目的,在于扩大养老保险经费来源,多渠道筹集养老保险基金,减轻国家和企业的负担;有利于消除长期形成的保险费用完全由国家"包下来"的观念,增强职工的自我保障意识和参与社会保险的主动性;同时也能够促进对社会保险工作实行广泛的群众监督。个人储蓄性养老保险可以实行与企业补充养老保险挂钩的办法,以促进和提高职工参与的积极性。

无论是养老保险的哪种形式,都需要人们在年轻的时候先有所投资。为此,理财大师们针对商业养老保险给出了以下几个锦囊妙计,可以让人们在购买的过程中获得更大的利益,不至于上当受骗。

(1)不同养老保险的领取额度、领取方式和领取期限都是不一样的。领取额度可以分为保额的5%、10%、12%和100%等几种。例如,中国人寿金色夕阳养老年金保险(A型)规定每年领取保额的10%;太保寿险的老来福终身寿险A款则规定保额的12%;有的还采取每5年或者10年增加养老金的方式,如平安人寿常青终身养老金保险B采取每10年增加5%的养老金。

在养老险领取方式上,通常为每年或每月期领取,但也有一次性领取,例如,老来福C款规定,60岁时可以一次性领取保额的24.8倍,保险合同终止。因为在领取养老金期间,仍然会产生利息,所以分期领取所得的养老金更多一些。

在领取期限上,有的养老保险限定到具体的岁数,如中国人寿金色夕阳规定领取到105岁,友邦保险的金阳年金规定到80岁。有的则为终身,即被保险人领取到身故结束,不过,保险公司通常有一个10年的最低领取期,被保险人生存时间越长,收益越大。

(2)不同养老保险的人身保障功能有差异。养老险都具有人身保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





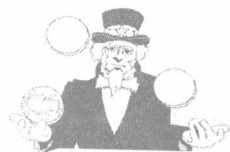
障功能，被保险人在投保后若身故，可以得到保险给付。因为人身保障并非养老保险的主要功能，因此各险种差别比较大：缴费期间，有提供高达6倍保额的身故保险，如金色夕阳；有的只返还保费及部分利息，如常青终身。交费期满后，若身故，金色夕阳将105岁之前未给付的养老金一次性支付；常青将终身无息返还其所交保险费；老来福则自然终止合同。但老来福等还整合了定期寿险的功能，对养老金领取前的意外身故、疾病身故、意外伤残以及重大疾病提前给付等都提供了可观的保障。

(3)不同养老保险的保费差别大。所谓一分钱一分货，不同类养老险的保费差别很大，如30岁男性，10万保额，缴费至60岁，年缴保费的情况是：金色夕阳险年缴9 700元，老来福险年缴6 550元，常青终身险年缴14 100元。现在市场上有10多家寿险公司几十个养老险种，除了2.5%的利率相同外，养老保障和人身保障差别比较大。因此，在投保时要货比三家，根据养老保险的价格和需要的保障范围进行比较，看哪家的性价比最高，如通过对上面3种养老保险的比较，我们可以发现，老来福险的性价比相对较高。

(4)购买养老保险不能忽视变化的利率。2004年10月，国家调高银行利率，让人们对利率继续上调有了预期空间。养老保险的利率仍然停留在1999年以来2.5%的水平。由于采取复利计算，利率对于养老险的储蓄金额影响非常大，举例来说，1997年，养老保险的利率为8.8%，当时25岁的女性投保10万元分15年缴费，年缴保费只要2 560元；如今同样的保障，年缴费约15 000元，相差之悬殊可见一斑。

因而有人提出，在低利率时代购买养老保险并不合算，就是因为对于储蓄金额的累积作用太弱。选购养老保险虽然越早越好，但并不是绝对的。在选购养老保险的时候要对利率是否上升有一个心理估算，一旦银行继续调息，保险利率也随之上调，那么有可能买保险过早而得不偿失。保险退保损失很大，前四五年时间里产生的现金价值都没有保费多。在这种情况下，建议投养老保险分两步走，先选择一部分，如总保障额的50%，等一段时间后，随着利率发展的动向再增加另外一部分养老保险。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



养老保险的主要功能是提供养老金让人们的晚年生活可以过得舒适些，但这样一种保险同样把生存保险的概念延伸开来，如果投保的人活着，则可以用于养老，但如果不幸他去世了，则可以把他的养老金付给其儿女等。这样，就不至于让人们过分担心一旦自己发生意外，养老保险毫无用处。

其实养老在很大程度上同购房一样，应该是个长期的规划，而不是只凭一时的冲动，更不是说你到晚年的时候说想要就可以要的。相反，为养老作准备，让你的晚年生活有所保障，需要的是长期的投资，需要的是细水长流的支出来积累。在这样的过程中同样需要人们在年轻的时候就为其做好理财投资，要知道今天所付出的一分一毫的价值都会体现在晚年的生活中。因此，从年轻时候就开始为晚年生活理财，而不要只是一味地投资不懂得为未来作打算。只有这样，才可以拥有一个充实富裕的晚年生活。



## 财产的传承，后人乘凉

人一生下来就有平等、自由的权利，人类的原始状态是从平等、自由开始的，这是一种完整的自由。每个人都享有在法律许可的范围内，以自己的意志通过一定的方式，决定其财产处理的权利，别人无权干涉，也不需要得到任何人的许可或听命于任何人。在这里没有一个人比其他人有更多的权利，同等或同种族的人们没有差异地享有自然法则中同样的有利或无利的条件，不存在统治或从属关系。根据地域、生态环境、自然气候的不同，运用自身的条件，去实现自身所应享有的一切，这就是财产的继承法则。但是，这一法则对于人类的发展及继承权利影响不一。

从历史上看，继承的种类在产生阶级社会后有君权传承、权利传承、家庭传承、财产传承等。这些都是习惯势力的遗产，也是长子、嫡亲继承的特权。王位的继承、大臣及官员的传承制，一般员工的承袭制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





(接班)，此为“龙生龙，凤生凤，老鼠生来会打洞”的历史。之所以会有这样的历史，是因为人们大都懂得人生在世短短数十年，对于财产生不能带来、死不能带走这样的道理，从古至今，传承这个词就一直存在于人们的脑海中。古代的皇帝就用立遗嘱的方式来为自己选择合适的继承人；而今人们更是建立了一道道法律来保护人的财产传承权。

所谓财产传承就是作为遗产的财产的转移过程，即当事人生前通过选择遗产管理工具和计划确保在自己去世和丧失行为能力能够实现一定的目标的规划，这就是一个完整的财产传承的概念。当事人必须依赖一定的工具制订一定的计划，首先计算预估遗产的价值，第二，确定管理的目标，第三，制订管理规划，然后定期检查修改。

那么遗产管理的目标是什么呢？第一个是降低财产传承过程中的税率支出。举个例子，2005年江浙一带兴起一个风潮，大量家庭的房子、车子所有权人的名字变更为自己的孩子，对于遗产来说，身前的赠与也算遗产；第二点避免继承人之间发生家族纷争这种潜在的风险，作遗产管理规划正是预防这种风险的出现；第三按照当事人意愿分配财产。我们国家普遍情况是大部分人没有遗嘱的准备，没有遗嘱就按照法定继承来执行，即要求财产大致平均分割。我们来看一个简单的情况，比方说一对夫妇拥有200万元财产，他们有一个孩子，那么有一方去世了，我们算一下财产划分情况是怎么样的。孩子50万元，配偶150万元，这是法定继承结果。夫妻双方财产是共有的，去世这方100万元遗产，在配偶和孩子之间分割，配偶50万元，孩子50万元。一般情况下，父母希望把更多的钱留给孩子，因为孩子更需要钱，如果没有安排就必然按照法律的规定来分割遗产，这时候有可能不符合当事人的意愿。换一个情况，比方说一对老人有3到4个孩子，那么这几个孩子不是同样优秀，这时候父母希望自己的孩子同样过上好日子，在财产分割的时候，更希望把较多的财产分给穷一些的孩子，而富一些的孩子就少拿一些，但如果没有预先安排，就做不到这点。

在这个理财观念充斥整个社会的时代，不得不说财产传承已经成为一个人一生理财规划中的重要组成部分，既然已经知道自己的财产生不能带来，死不能带走，为什么不好好地规划一下自己的生活，将多





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



余的财产留给自己的后代，让他们可以更轻松地面对生活呢？而这正是中国人普遍存在的观念，也就产生了许多的抱怨情绪，“为什么我出生在这样的家庭里？”“为什么我不是公主？”……毋庸置疑，造成这样的结果其实就是由于财产传承在影响着人们的生活。而在国外人们的观念则正好与我们中国人相反。众所周知，世界巨富比尔·盖茨将把自己500多亿美元财产全数捐给其名下的基金会用于慈善事业，而不是给自己的下一代。这在中国几乎是不可思议的，即使是再有善心的企业家，也会选择把财产的大部分留给自己的子孙。“前人栽树，后人乘凉”，中华民族的传统美德便是如此，正因为如此，财产传承变成为了中国理财业中一个重要的部分。

财产传承是理财规划中的重要组成部分，融合了家庭理财和法律两方面的内容，人们在制订相应的财产传承方案时应该注意以下几方面：

(1)确定你应采取的遗产传承方式。目前，常见的遗产传承方式有订立遗嘱和遗嘱信托。

如果你在生前已经将固定资产及其他不动产转移给子女，并认为在百年之后，子女可以打理好家庭财富，那么可以采取订立遗嘱的方式，明确财产的继承人。理财师协助客户订立遗嘱时，可能会忽视以下几个问题：①遗嘱人必须具备完全民事行为能力。②设立遗嘱不能进行代理。如是代书遗嘱，也必须由本人在遗嘱上签名，并要有两个以上见证人在场见证。③遗嘱是要式法律行为。一般情况下，遗嘱必须是书面的，只有在遗嘱人生命垂危或者在其他紧急情况下，才能采用口头形式，而且要求有两个以上的见证人在场见证，危急情况解除后，遗嘱人能够以书面形式或录音形式立遗嘱的，所立口头遗嘱因此失效。在满足以上法律条件的前提下，所订立的遗嘱才是有效的。理财师为客户制订的财产传承规划方案才能得以实施。

遗嘱信托是信托中的一种，是近几年才出现的一种财产传承方式。所谓遗嘱信托，是指委托人预先以立遗嘱的方式，将财产的规划内容，包括交付信托后遗产的管理、分配、运用及给付等，详订于遗嘱中。等到遗嘱生效时，再将信托财产转移给受托人，由受托人依据信托的内容，管理信托财产。遗嘱信托在遗嘱人订立遗嘱后成立，并于遗嘱人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





去世后立即生效。如果不放心将财产交给子女打理,但又希望子女能享受家庭财富,保障子女的基本生活,那么可以采用遗嘱信托的财产传承方式。

(2)明确可传承的财产。随着人们财富的不断积累,财产已经不仅仅局限于资金和房产,股票、基金、股权、期权、保单逐渐被纳入到财产的范围,因此在制订财产传承方案时一定要明确可传承的财产范围。

(3)传承人与配偶之间的财产分割。如果传承人丧偶,那么其有一半的财产不能纳入传承范围,应由其配偶的继承人继承。

(4)涉及的人寿保险合同的利益不能作为遗产分割。根据保险法的规定,保险利益属于受益人个人财产,不能列入遗产分割范围。

理财大师李青云对于遗嘱信托这样一个越来越为人们所广泛使用的一种财产传承方法,作了分析,认为应包括以下几个步骤:

(1)鉴定个人遗嘱。在遗嘱中必须明确以信托为目的的财产的同时,明确表示用该财产建立信托的意愿,这是遗嘱信托成立的必备条件。

(2)确立遗嘱信托。首先,要确认财产所有权。信托机构作为遗嘱信托的受托人,首先要确知死者对于财产的所有权。其次,确立遗嘱执行人和遗产管理人。信托机构要成为遗嘱执行人或遗产管理人,必须由法院正式任命。第三,通知有关债权人和利害关系人。信托机构在被正式任命为遗嘱执行人或遗产管理人之后,应在报纸上刊登公告向死者的债权人发出正式通知,要求债权人在指定的期限(一般通知发出后的4~6个月)之内出示其对死者的债权凭证,据以掌握和清偿债务。同时,信托机构还要向死者的继承人和被遗赠人两种利害关系人发出正式通知。

(3)编制财产目录。受托人应在被正式任命后的较短时间内(通常为60天左右)与遗嘱法庭一起完成对遗产的清理、核定。信托机构准备好一个登记簿,仔细地将死者的财产集中起来,并记录在登记簿上。

(4)安排预算计划。信托机构在受托管理遗产和执行遗嘱的过程中,会发生一系列的支付,为此,信托机构须拟订一个正式而详细的预算计划,将现金来源与运用逐项列示出来,若遗产的流动性差,现有的和可能的现金来源不足以支付债务、税款、丧葬费、受托人初期的管理





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



费用等，则信托机构应制订一个出售部分财产的预算政策和计划。

(5)结清税捐款项。信托机构应付清与遗产有关的税款，这些税款主要有所得税、财产税和继承税。

(6)确定投资政策。如果遗嘱中涉及为了受益人的利益而必须对财产进行再投资的条款的话，受托人在准备税收申报单的同时，应该制订适当的投资政策和计划，选择既安全灵活又赢利的投资工具进行投资。信托机构受托进行投资，要像对待自己的财产或投资一样进行决策，投资决策应合理、及时、谨慎，需经得起主管部门的定期检查。

(7)编制会计账目。信托机构编制的会计账目分为两种：一种是在执行遗嘱或管理遗产阶段，即办理完各项遗产所得和债务、费用支付后所作的会计账目，这些会计账目必须上交法院，经其核定后，寄发给受益人若干副本，允许受益人在一定时期内向法院提出异议。若无异议，法院则批准信托机构的该种会计账目。

(8)进行财产的分配。上交法院的会计账目获准后，由法院签发一份指示信托机构进行财产分配的证书。信托机构在收到该证书后，视遗嘱信托办理的进度决定行使分配权。若遗嘱信托已经办完，则着手对财产进行分配；若仍有部分的投资或其他业务未结束，则等办完之后再行分配。

而实际上，财产传承这种理财观念至今仍未被广大中国人所采纳，原因就在于每个人心中对于死亡都会有一种莫名的恐惧，甚至厌恶提及它。在身体健康的时候，很少有人能想到财产的传承、遗产的规划，似乎我们每个人都是长生不老的。这其实是一种十分不理智的行为，如今在大城市里，已经有越来越多的遗产纠纷案件，越来越多的家庭因为一开始没有充分重视财产传承的重要性，而让许多家庭为了所谓的遗产而争得头破血流，因此，对财产传承这样一种理财观念的重视已经迫在眉睫了。

人们关于财产传承的误区在于：俗话说“富不过三代”，即使家中有金山、银山，也经不起败家子的折腾。辛辛苦苦一辈子赚来的钱，也许几年的工夫就会付诸东流。难道就没有办法能让财产世代相传吗？再多的家产，经过几次拆分后恐怕也剩不了什么。这还不是最可怕的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





如果继承人在分割财产时发生了纠纷,甚至闹上了法庭,不仅被继承人的财产被瓜分完毕,脸面恐怕也全丢没了。另一个关于财产传承的误区便是认为财产传承只是有钱人的事情,我就只有这点东西,似乎做不做遗产规划,差别不是很大。

正是由于这样的误区,才使得财产传承不为重视,而实际上人们都低估了其对财产的执著。如今的教训还不值得我们注意手中所有的这些财产,还不值得我们对财产传承做好相应的理财吗?让自己手中的财产成为你后人乘凉的大树,而这就需要依靠于财产传承这样一个理财工具。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改变千万人命运的创富理财法则

- ◆不要低估你对财富的需求
- ◆可以不赚钱，但决不要赔钱
- ◆只有投资才能抵御通货膨胀对财富的侵蚀
- ◆投资要有计划，需要学习相关知识和听取专家的建议
- ◆投资越早，时间越长，回报就会越多
- ◆养成定期投资的习惯
- ◆敢于承担适度的风险，才可能获得更高回报
- ◆不同的人生阶段，应有不同的投资组合
- ◆适度分散是对投资最好的保护
- ◆不要过分选时，也不要追逐热点
- ◆关注投资产品的内在价值
- ◆想要长期赚大钱一定要脚踏实地
- ◆读懂市场会令你财源滚滚

投资大师讲的理财课





ISBN 978-7-5639-2018-1

9 787563 920181 >

定价：26.00元